



VALORES  
MEXICANOS  
CASA DE BOLSA

## Reporte Semanal

Del 05 al 09 de Julio del 2021

Semana 27

# Resumen Ejecutivo

## **Economía**

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

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

- Sesgo hawkish al interior del Banco de México.
- El consumo crece y la inversión cae en abril.
- La inflación se mantiene elevada.

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

- FED: paciencia en lo que se despeja la incertidumbre.
- Manufacturas y servicios continúan en expansión .
- Fuerte demanda de trabajadores.

## **Renta fija**

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

- Nacional: Esperamos más alzas en la tasa de fondeo. La próxima el 12 de agosto.
- Internacional: El FOMC será paciente.

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

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

## **Mercado Cambiario**

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

- Continuará dentro de la banda definida.
- Posibles altibajos.

## **Renta variable**

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

- Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana al alza, registrando nuevamente niveles máximos. El IPC hiló una semana más a la baja, situándose cerca de los 49,760 puntos.

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

- GRUPOS AEROPORTUARIOS Y AEROLÍNEAS: anunciaron el total de tráfico para junio 2021.
- NEMAK: anunció la colocación de un bono en EUR vinculado a la sostenibilidad.

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

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

- Rompió el soporte.

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

- Larga acumulación que proporcionará fuerza al abandonarla.

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

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

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

## **Sociedades de inversión**

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

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

# Calendario de Eventos Económicos

Julio 2021

| LUNES   | MARTES   | MIÉRCOLES   | JUEVES   | VIERNES   |
|---|--|---|--|---|
| <b>12</b>   | <b>13</b>  | <b>14</b>   | <b>15</b>  | <b>16</b>   |
| <p><b>México: Producción industrial</b><br/>Abril: -0.2% ae<br/>Mayo e*/: n.d.</p> <p><b>México: Ventas ANTAD</b><br/>Mayo: 33.9%<br/>Junio e*/: n.d.</p>     | <p><b>EE.UU.: Precios al consumidor</b><br/>Mayo: 0.6%<br/>Junio e*/: 0.5%</p> <p><b>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente</b><br/>Mayo: 0.7%<br/>Junio e*/: 0.4%</p> <p><b>EE.UU.: Presupuesto federal</b><br/>Junio</p> <p><b>México: Reservas Internacionales</b><br/>Julio 2: 193,020 mdd<br/>Julio 9 e*/: n.d.</p>   | <p><b>EE.UU.: Jerome Powell Presidente del FED testifica ante el Congreso. Reporte semi-anual de política monetaria</b></p> <p><b>EE.UU.: Beige Book</b></p> <p><b>EE.UU.: Precios al productor</b><br/>Mayo: 0.8%<br/>Junio e*/: 0.5%</p> <p><b>EE.UU.: Precios al productor subyacente</b><br/>Mayo: 0.7%<br/>Junio e*/: 0.4%</p> | <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b><br/>Julio 3: 373 mil<br/>Julio 10 e*/: 350 mil</p> <p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York- Empire State</b><br/>Junio: 17.4<br/>Julio e*/: 18.2</p> <p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Filadelfia</b><br/>Junio: 30.7<br/>Julio e*/: 27.5</p> <p><b>EE.UU.: Producción industrial</b><br/>Mayo: 0.8%<br/>Junio e*/: 0.6%</p>  | <p><b>EE.UU.: Ventas menudeo</b><br/>Mayo: -1.3%<br/>Junio e*/: -0.5%</p> <p><b>EE.UU.: Flujos netos de capital de largo plazo</b><br/>Abril: \$101 billones<br/>Mayo e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Confianza del Consumidor. Univ. de Michigan. Preliminar</b><br/>Junio: 88.5<br/>Julio e*/: 86.5</p> |
| <b>19</b>   | <b>20</b>  | <b>21</b>   | <b>22</b>  | <b>23</b>   |
| <p><b>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting del IGAE)</b><br/>Abril: 21.4%<br/>Mayo preliminar: 24.8%<br/>Mayo final e*/: n.d.</p> | <p><b>EE.UU.: Inicios de casas</b><br/>Mayo: 1.572 millones<br/>Junio e*/: 1.587 millones</p> <p><b>EE.UU.: Permisos de construcción</b><br/>Mayo: 1.683 millones<br/>Junio e*/: 1.693 millones</p> <p><b>México: Reservas Internacionales</b><br/>Julio 9 e*/: n.d.<br/>Julio 16 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex</b></p> |   | <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b><br/>Julio 10 e*/: 350 mil<br/>Julio 17 e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Indicador adelantado</b><br/>Mayo: 1.3%<br/>Junio e*/: 1.0%</p> <p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Kansas</b><br/>Junio: 27.0<br/>Julio e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Reventa de vivienda</b><br/>Mayo: 5.80 millones<br/>Junio e*/: 5.94 millones</p> <p><b>México: Inflación general</b><br/>2ª q junio: 0.20%<br/>1ª q julio e/: n.d.<br/>1ª q julio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Inflación subyacente</b><br/>2ª q junio: 0.21%<br/>1ª q julio e/: n.d.<br/>1ª q julio e*/: n.d.</p> <p><b>Europa: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo</b></p> | <p><b>México: Ventas menudeo</b><br/>Abril: 30.1%.<br/>Mayo e*/: n.d.</p>   |

e/= estimado por Valmex

e\*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

México

**Sesgo hawkish al interior del Banco de México**

En la Minuta 85 de la Junta de Gobierno del Banco de México se resalta la división de opiniones entre los miembros respecto al manejo que debería seguir la política monetaria en los próximos meses. Esta minuta es con motivo de la decisión de política monetaria del pasado 24 de junio, fecha en que la Junta sorprendió a los mercados con un alza en 25 puntos base en la tasa de fondeo. La decisión fue dividida, pues tres miembros, Irene Espinoza, Alejandro Díaz de León y Jonathan Heath, votaron por elevar la tasa de 4.0% a 4.25%, mientras que los otros dos, Galia Borja y Gerardo Esquivel, por mantenerla.

Las posturas de los cinco miembros, respecto a la inflación, se resumen a continuación. Dado que únicamente las de los disidentes se hacen explícitas, nos referiremos a las demás como un miembro u otro miembro:

- Un miembro resaltó que la información más reciente muestra claramente presiones adicionales considerables para la inflación general y subyacente. El reforzamiento de la postura de política monetaria contribuirá a una trayectoria decreciente hacia el 3%.

- Otro miembro opinó que el panorama interno y externo para la inflación siguió deteriorándose significativamente. Las presiones inflacionarias adicionales no son exclusivamente de oferta y su carácter transitorio pudiera ser más duradero. Esta decisión no necesariamente implica el inicio de un ciclo de alzas.

- Un miembro destacó que las mejores perspectivas económicas aminoran la necesidad de un mayor estímulo monetario. Ante la incertidumbre y un balance de riesgos para la inflación visiblemente al alza, en las siguientes decisiones se deberá mostrar firmeza y evitar un desanclaje de las expectativas y una mayor vulnerabilidad ante choques externos.

- Galia Borja: en circunstancias económicas de alta incertidumbre, un endurecimiento no previsible de la postura monetaria podría interpretarse como un cambio en el ciclo y no un reforzamiento. Dado el ciclo no tradicional, la mejor manera de cumplir es ser consistentes con un enfoque prudente, cauteloso, gradual y predecible.

- Gerardo Esquivel: la decisión sugiere un cambio abrupto en la narrativa y un comportamiento errático y poco predecible del Banco. El cambio abrupto pudiera sugerir que los choques son más permanentes y tener efectos indeseables y contraproducentes en la inflación.

En nuestra opinión, la elevada inflación y la mayoría *hawkish* de la Junta de Gobierno soporta nuestra expectativa de más incrementos en la tasa de fondeo para los próximos anuncios de política monetaria. El siguiente está programado para el 12 de agosto y esperamos un alza en 25 pb para llevar la tasa de fondeo a 4.5%.

**El consumo crece y la inversión cae en abril**

El consumo privado creció 1.2 por ciento en abril, después de crecer 2.9 por ciento en marzo, conforme a cifras ajustadas por estacionalidad. En términos anuales el consumo repuntó en 25.3 por ciento, explicado principalmente por efectos base de comparación. El consumo privado participa con dos tercios del PIB.



Por su parte, la inversión fija bruta cayó 0.9 por ciento en abril, después de crecer 1.8 por ciento en marzo. En su cambio anual, registró un incremento de 42.1 por ciento, también explicado por efectos aritméticos. La inversión participa con cerca de 20 por ciento del PIB.



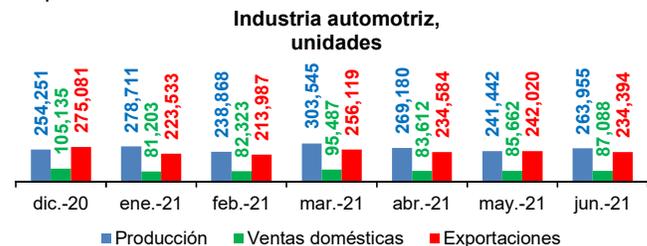
**Aumenta la confianza del consumidor**

El Indicador de Confianza del Consumidor registró un incremento de 1.5 puntos en junio para alcanzar un nivel de 44.5 superando así sus niveles pre-pandemia, según cifras ajustadas por estacionalidad. El rubro más deprimido es el que se refiere a las posibilidades para realizar compras de bienes duraderos.



**Recuperación gradual del sector automotriz**

En el mes de junio, los datos de ventas y producción, medidas en unidades, resultaron mayores a los de mayo, pero las de exportación bajaron. En su comparativo anual las ventas, la producción y las importaciones de junio repuntaron en 38.5%, 10.5% y 18.3%, respectivamente. Los elevados crecimientos anuales obedecen a efectos base de comparación



**La inflación se mantiene elevada**

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) repuntó en 0.53% en junio, en línea con la expectativa de mercado en 0.52% y ligeramente por debajo de nuestro pronóstico en 0.55%. En términos anuales la inflación general se colocó en 5.88% en el sexto mes del año. Los genéricos con mayor incidencia al alza durante junio fueron el jitomate, el gas doméstico L.P., las loncherías, fondas, torterías y taquerías y el gas L.P.



Por su parte, la inflación subyacente, es decir la que excluye los precios más volátiles (energéticos, agropecuarios y las tarifas públicas) y explica el 75% del INPC, resultó en 0.57% para el sexto mes del año, en línea con el pronóstico de VALMEX en 0.57% y marginalmente por encima del consenso de mercado en 0.56%. La inflación subyacente anual de junio fue a 4.58%.

### Salarios aumentan crecimiento

El incremento ponderado de la revisión a salarios contractuales fue 5.0 por ciento en junio, después de aumentar 4.4 en mayo y 5.5 en abril. Las empresas públicas recibieron un incremento de 3.4 y las privadas de 5.3 por ciento.



### Estados Unidos

#### FED: paciencia en lo que se despeja la incertidumbre

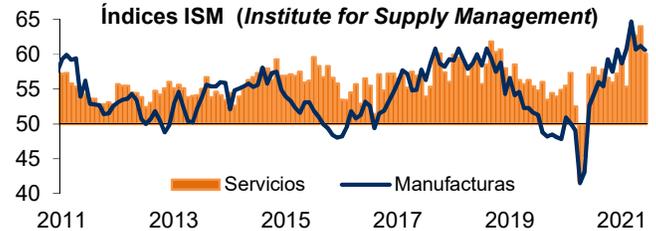
En las Minutas del 15-16 de junio de 2021 del anuncio de política monetaria de esa fecha el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) señala la incertidumbre respecto a la evolución de la economía por distorsiones en el mercado laboral y la inflación. En el mercado laboral resalta la escasez de trabajadores en distintos sectores y la presión al alza que esto está generando sobre los salarios, aunque se anticipa que esta escasez sea transitoria y se normalice en los próximos meses, posiblemente una vez que terminen los estímulos al empleo en septiembre de este año y la reapertura de la economía continúe. Para la inflación, los miembros comentan que hay presiones al alza por los repuntes en las materias primas y los aumentos salariales, situación que no se descarta pudiera continuar durante el próximo año. Aunado a lo anterior, el FOMC está atento al repunte que se está dando en las expectativas de inflación de largo plazo ya que preocupa que se alcancen niveles "inapropiados".

Por otra parte, la discusión sobre la reducción en el ritmo de compras de activos (*tapering*) se centra en dos posturas: 1) si debería comenzar únicamente con un menor ritmo en los bonos respaldados por hipotecas (*MBS*, por sus siglas en inglés), puesto que el sector se recuperó rápidamente y preocupan los elevados precios de las casas; y 2) reducir los ritmos de compras de activos tanto los *MBS* como los bonos del tesoro (*Treasuries*).

En nuestra lectura, los elementos mencionados previamente sugieren que el *tapering* que esperábamos tan pronto como a finales de agosto, durante el seminario Jackson Hole, pudiera retrasarse y darse a conocer el 22 de septiembre, fecha en que está programado un anuncio de política monetaria.

### Manufacturas y servicios continúan en expansión

Conforme al índice ISM, el sector manufacturero moderó su dinamismo, al registrar un nivel de 60.6 en junio frente a 61.2 de mayo. De igual manera, el sector no manufacturero (agricultura, construcción, electricidad y gas, y servicios) se moderó al colocarse en 60.1 en junio, que se compara con 64.0 en mayo. Ambos sectores están en expansión por colocarse sobre el nivel de 50.



### Fuerte demanda de trabajadores

La encuesta sobre el mercado laboral, "Job Openings and Labor Turnover Survey" (JOLTS, por sus siglas en inglés), arrojó que la apertura de puestos de trabajo en julio fue 9.209 millones máximo histórico. La elevada apertura de puestos de trabajo refleja las distorsiones del mercado laboral provocadas por los estímulos al empleo y la pandemia.



### Los reclamos al seguro de desempleo bajan

Del 26 de junio al 3 de julio, los reclamos del seguro de desempleo se mantuvieron virtualmente sin cambios en 373 mil. En su promedio móvil de 4 semanas se colocan en 394.5 mil, su menor nivel desde que estalló la pandemia, reflejando la recuperación del mercado laboral.



### Perspectivas

- El FOMC será más paciente de lo que anticipábamos, pues la incertidumbre dificulta la lectura en torno al progreso sustancial de la economía. Nuestro escenario es que el *tapering* ahora podría anunciarse el próximo 22 de septiembre, aunque no descartamos que pudieran retrasarlo hacia finales del año.
- El Banco Central Europeo reveló la revisión en su estrategia de política monetaria. A nuestro parecer esto representa un cambio fundamental y anticipa que el BCE que mantendrá su postura acomodaticia por mucho más años. Las previsiones de inflación del mismo instituto sugieren que cuando menos hasta 2023 no habrán incrementos en las tasas.
- El Banco de México continuará con las alzas en la tasa de fondeo. La conformación *hawkish*, por mayoría, así lo apunta, al igual que las últimas ponencias de algunos miembros de la Junta de Gobierno. La tasa de fondeo terminal al cierre de año la estimamos entre 4.75 y 5.0%.

## México

### Subasta primaria

La subasta de cetes número 27 del año mostró alza resultados mixtos. Por un lado, el cete de 28 días se mantuvo sin cambios, por otro lado, los cetes de 91 y 175 días alza y por último el cete de 357 días baja. La subasta ocurrió en un entorno de mayores expectativas de alzas en la tasa de fondeo en los próximos meses.

### Tasas de interés de la Subasta 27 - 2021

|             | Anterior | Última | Variación pp. |
|-------------|----------|--------|---------------|
| Cete 28d    | 4.30     | 4.30   | 0.00          |
| Cete 91d    | 4.40     | 4.53   | 0.13          |
| Cete 175d   | 4.82     | 5.02   | 0.20          |
| Cete 357d   | 5.48     | 5.35   | -0.13         |
| Bono 5 años | 5.94     | 6.51   | 0.57          |
| Udi 10 años | 2.68     | 2.48   | -0.20         |
| Bondes D 5a | 0.21     | 0.21   | 0.00          |
| BPAG28 3a   | 0.19     | 0.19   | 0.00          |
| BPAG91 5a   | 0.22     | 0.24   | 0.02          |
| BPA 7 años  | 0.17     | 0.17   | 0.00          |



## Estados Unidos

El bono del tesoro a 10 años continúa descendiendo. Al cierre de este reporte se colocó en 1.35%, su menor nivel desde finales de febrero y 30 puntos base por debajo del máximo registrado a finales de abril. Al respecto se asocia la moderación en los indicadores de consumo e inversión, junto con la expectativa de que el repunte en la inflación es transitorio.



### Tasas de interés representativas

|          | 3 meses      | 2 años | 5 años            | 10 años | 30 años |
|----------|--------------|--------|-------------------|---------|---------|
| 11-jun   | 0.03         | 0.15   | 0.74              | 1.45    | 2.14    |
| 18-jun   | 0.05         | 0.25   | 0.88              | 1.44    | 2.01    |
| 25-jun   | 0.05         | 0.27   | 0.92              | 1.52    | 2.15    |
| 02-jul   | 0.05         | 0.24   | 0.86              | 1.43    | 2.05    |
| 09-jul   | 0.05         | 0.20   | 0.74              | 1.29    | 1.92    |
| Fed Fund | 0.0% - 0.25% |        | Tasa de descuento | 0.25%   |         |

## Europa

El Banco Central Europeo actualizó su estrategia de política monetaria, la cual fue actualizada por última vez en 2003. Desde entonces el BCE reconoce que la economía ha sufrido cambios estructurales: menores tasas de crecimiento; menores tasas de interés; y una relación cada vez más débil entre los agregados monetarios y la inflación. En vista de lo anterior se anuncian los siguientes cambios:

- Se modifica la meta objetivo de inflación de: "cerca, pero debajo, del 2%" a un "objetivo de 2%".
- Tanto niveles por encima o debajo de la meta son considerados igual de perjudiciales, por lo que el Banco Central debería reaccionar, es decir el objetivo de 2% es simétrico. El BCE podría permitir que la inflación supere la meta para subsanar periodos de muy baja inflación.
- Se mantiene el Índice de Precios al Consumidor Armonizado (HICP, por sus siglas en inglés) como el indicador apropiado para buscar la estabilidad de precios. Se reconoce que al índice deberían incluirse los precios de las casas propias, situación en la que se trabajará en adelante, aunque ya se busca cubrir esta necesidad con otros indicadores.
- Se realizarán dos análisis independientes: "el económico" y "el monetario y financiero". El primero se enfoca en la coyuntura y el segundo en los mecanismos de transmisión de la política monetaria. Antes no se analizaba lo financiero.
- Se adicionan explícitamente las implicaciones del cambio climático y la transición energética en la estrategia de política monetaria.
- Se modificará el lenguaje y otras estrategias de comunicación a partir de los próximos anuncios de política monetaria y la próxima revisión a la estrategia se llevará a cabo en 2025.

## Perspectivas

- El FOMC será más paciente de lo que anticipábamos, pues la incertidumbre dificulta la lectura en torno al progreso sustancial de la economía. Nuestro escenario es que el *tapering* ahora podría anunciarse el próximo 22 de septiembre, aunque no descartamos que pudieran retrasarlo hacia finales del año.
- El Banco Central Europeo reveló la revisión en su estrategia de política monetaria. A nuestro parecer esto representa un cambio fundamental y anticipa que el BCE que mantendrá su postura acomodaticia por mucho más años. Las previsiones de inflación del mismo instituto sugieren que cuando menos hasta 2023 no habrán incrementos en las tasas.
- El Banco de México continuará con las alzas en la tasa de fondeo. La conformación *hawkish*, por mayoría, así lo apunta, al igual que las últimas ponencias de algunos miembros de la Junta de Gobierno. La tasa de fondeo terminal al cierre de año la estimamos entre 4.75 y 5.0%.

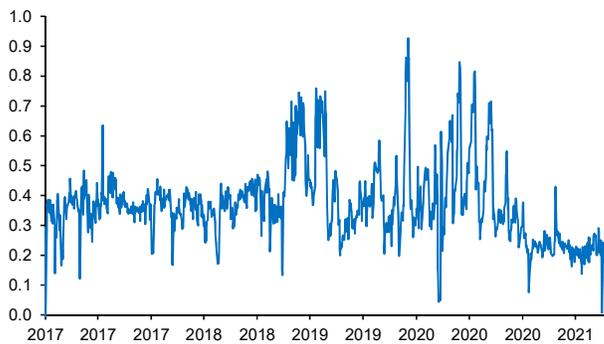
Evolución CETES 28d



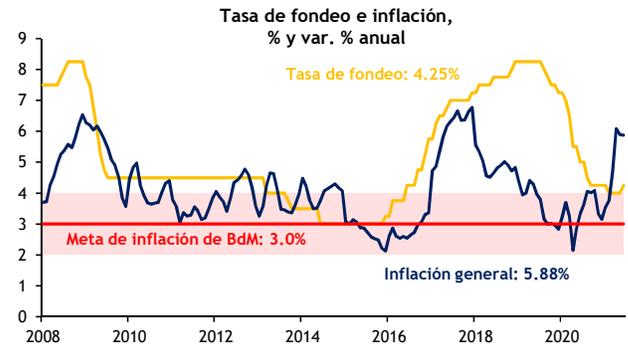
Tasa real ex ante



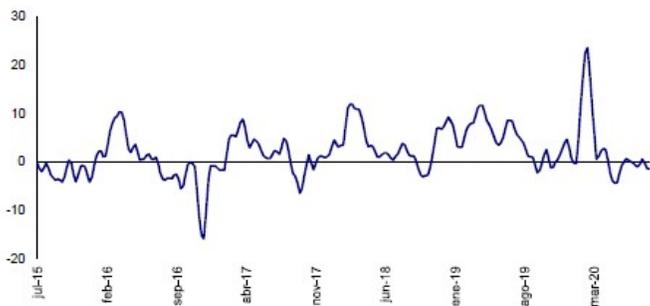
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



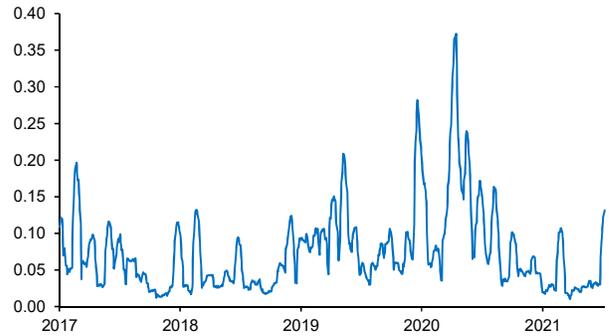
Tasa de fondeo e inflación



Tasas Reales CETE 28



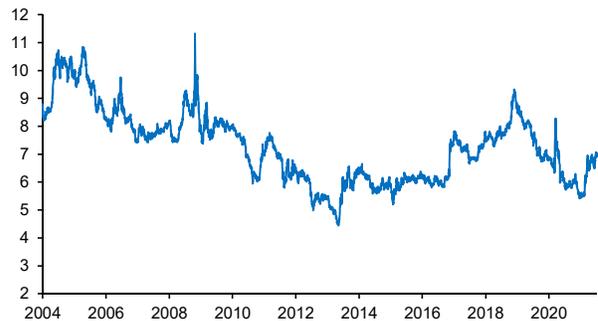
Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



# Indicadores Macro

| Datos Mensuales  | dic-20    | mar-21    | abr-21    | may-21     | jun-21    | jul-21    |
|--|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|
| Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual) | -2.9%     | 0.8%      | 22.3%     | n.d.       | n.d.      | n.d.      |
| Producción Industrial (crec. anual, a.e.)                | -3.3%     | 1.5%      | 35.7%     | n.d.       | n.d.      | n.d.      |
| Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)              | -6.2%     | 1.8%      | 29.7%     | n.d.       | n.d.      | n.d.      |
| Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)                 | 3.80      | 3.90      | 4.70      | 4.10       | n.d.      | n.d.      |
| Inflación Mensual (%)                                    | 0.38      | 0.83      | 0.33      | 0.20       | 0.53      | n.d.      |
| Inflación Quincenal (%)                                  | 0.34/0.19 | 0.53/0.28 | 0.06/0.25 | -0.01/0.17 | 0.34/0.20 | n.d./n.d. |
| Inflación Anual (%)                                      | 3.15      | 4.76      | 6.09      | 5.89       | 5.88      | n.d.      |
| M1 (crecimiento anual real)                              | 16.4      | 11.6      | 5.1       | 4.7        | n.d.      | n.d.      |
| Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)  | 5.0       | 9.6       | 6.1       | 7.9        | n.d.      | n.d.      |
| Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)    | -4.4      | -12.2     | -14.4     | -13.0      | n.d.      | n.d.      |
| CETES 28 primaria, promedio                              | 4.25%     | 4.05%     | 4.07%     | 4.06%      | 4.08%     | n.d.      |
| Balanza Comercial (millones de dólares)                  | 6,176     | -2,953    | 1,501     | 340        | n.d.      | n.d.      |
| <b>Tipo de Cambio</b>                                    |           |           |           |            |           |           |
| Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)       | 19.11     | 20.75     | 20.06     | 19.98      | 20.03     | n.d.      |
| Depreciación (+) / Apreciación (-)                       | -1.13%    | 8.60%     | -3.33%    | -0.39%     | 0.26%     | n.d.      |
| Índice BMV (IPC, cierre)                                 | 43,541    | 47,246    | 48,010    | 50,886     | 50,290    | n.d.      |
| Cambio % respecto al mes anterior                        | 1.68%     | 8.51%     | 1.62%     | 5.99%      | -1.17%    | n.d.      |
| Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)   | 54.76     | 60.65     | 59.48     | 62.54      | 67.56     | n.d.      |

| Datos Semanales                                     | dic-20    | 11-jun    | 18-jun    | 25-jun    | 02-jul    | 08-jul |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
| Base Monetaria (millones de pesos)                  | 2,118,243 | 2,152,454 | 2,149,343 | 2,150,715 | 2,166,278 | n.d.   |
| Activos Internacionales Netos (millones de dólares) | 199,052   | 199,591   | 198,997   | 198,919   | 199,090   | n.d.   |
| Reservas Internacionales (millones de dólares)      | 195,667   | 193,467   | 192,827   | 192,886   | 193,020   | n.d.   |

| Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)  | dic-20 | 11-jun | 18-jun | 25-jun | 02-jul | 08-jul |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| CETES Primaria 28 días                          | 4.27   | 4.04   | 4.00   | 4.03   | 4.30   | 4.30   |
| CETES Secundario 28 días                        | 4.25   | 4.08   | 4.08   | 4.28   | 4.34   | 4.31   |
| CETES 1 año real (según inflación pronosticada) | 3.43   | 3.92   | 4.13   | 4.29   | 4.28   | 4.16   |
| AB 28 días                                      | 4.40   | 4.23   | 4.23   | 4.43   | 4.50   | 4.46   |
| TIIE 28 días                                    | 4.48   | 4.29   | 4.29   | 4.52   | 4.53   | 4.52   |
| Bono 10 años                                    | 5.48   | 6.66   | 6.81   | 7.00   | 7.03   | 6.92   |

| Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes) | dic-20 | 11-jun | 18-jun | 25-jun | 02-jul | 08-jul |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Prime  | 3.25   | 3.25   | 3.25   | 3.25   | 3.25   | 3.25   |
| Libor 3 meses                                    | 0.24   | 0.12   | 0.13   | 0.15   | 0.14   | 0.12   |
| T- Bills 3 meses                                 | 0.08   | 0.03   | 0.04   | 0.05   | 0.05   | 0.05   |
| T- Bond 10 años                                  | 0.94   | 1.47   | 1.52   | 1.54   | 1.47   | 1.32   |
| Bund Alemán 10 años, €                           | -0.57  | -0.26  | -0.19  | -0.15  | -0.20  | -0.30  |

| Tipos de Cambio                    | dic-20 | 11-jun | 18-jun | 25-jun | 02-jul | 08-jul |
|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Banco de México (FIX)              | 19.91  | 19.88  | 20.70  | 19.79  | 19.88  | 20.01  |
| Interbancario Mismo Día a la Venta | 19.87  | 19.88  | 20.66  | 19.81  | 19.76  | 19.99  |
| Yen por dólar                      | 103.2  | 109.65 | 110.19 | 110.77 | 111.04 | 109.79 |
| Dólar por euro                     | 1.22   | 1.21   | 1.19   | 1.19   | 1.19   | 1.18   |

| Mercado de Futuros (pesos por dólar) | dic-20 | 11-jun | 18-jun | 25-jun | 02-jul | 08-jul |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Septiembre 2021                      | 20.48  | 20.11  | 20.85  | 20.06  | 19.94  | 20.17  |
| Diciembre 2021                       | 20.69  | 20.32  | 21.07  | 20.30  | 20.18  | 20.42  |
| Marzo 2022                           | 20.90  | 20.55  | 21.33  | 20.60  | 20.46  | 20.70  |
| Junio 2022                           | 21.13  | 20.80  | 21.60  | 20.91  | 20.76  | 21.01  |
| Septiembre 2022                      | 21.37  | 21.10  | 21.93  | 21.25  | 21.10  | 21.34  |

# 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

|                                | 09-jul | 02-jul | Var.  |
|--------------------------------|--------|--------|-------|
| <b>México rendimiento (%*)</b> |        |        |       |
| UMS 22                         | -0.04  | 0.07   | -0.10 |
| UMS 26                         | 0.86   | 0.90   | -0.04 |
| UMS 33                         | 3.15   | 3.25   | -0.09 |
| UMS 44                         | 4.06   | 4.04   | 0.02  |
| <b>Brasil rendimiento (%*)</b> |        |        |       |
| BR GLB 27                      | 2.41   | 2.35   | 0.06  |
| BR GLB 34                      | 4.18   | 4.15   | 0.03  |
| <b>EE.UU. Rendimiento (%)</b>  |        |        |       |
| T. Bond 10a                    | 1.32   | 1.49   | -0.16 |

TB: Bono del tesoro estadounidense.

í: Tasa de referencia

UMS: United Mexican States

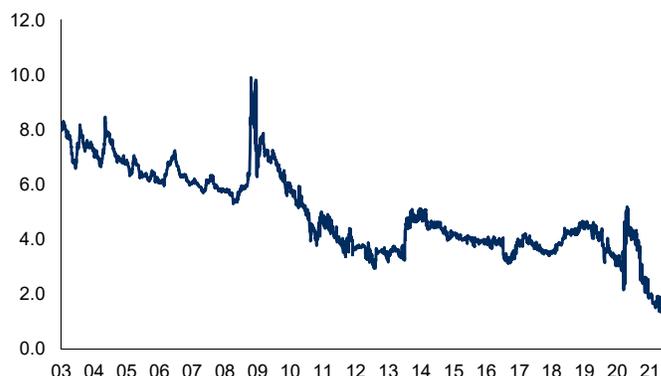
CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

\*Rendimiento a la venta (ask yield)

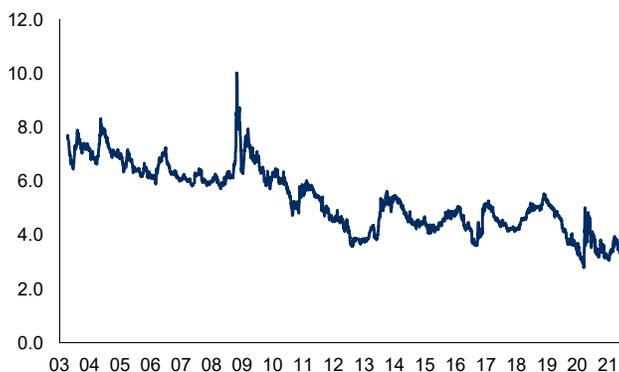
UMS 2022 (rendimiento %)



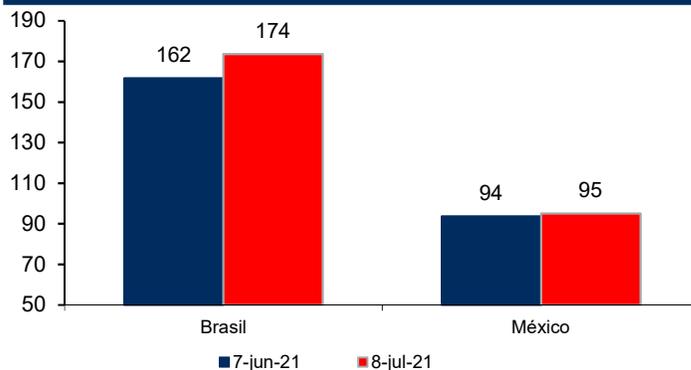
UMS 2026 (rendimiento %)



UMS 2033 (rendimiento %)

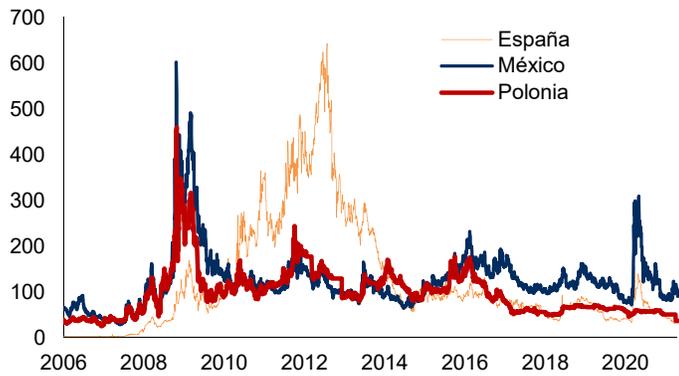


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



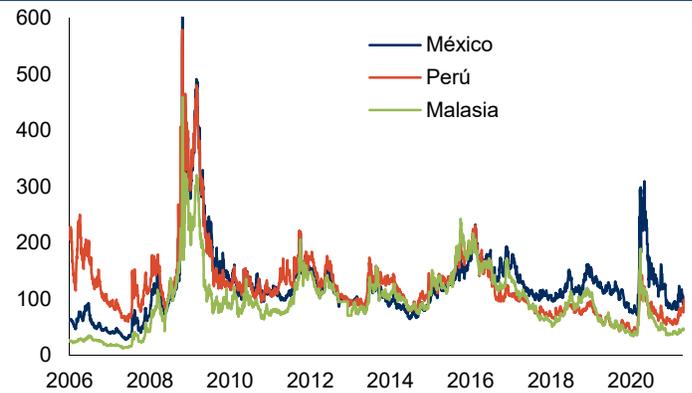
# Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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



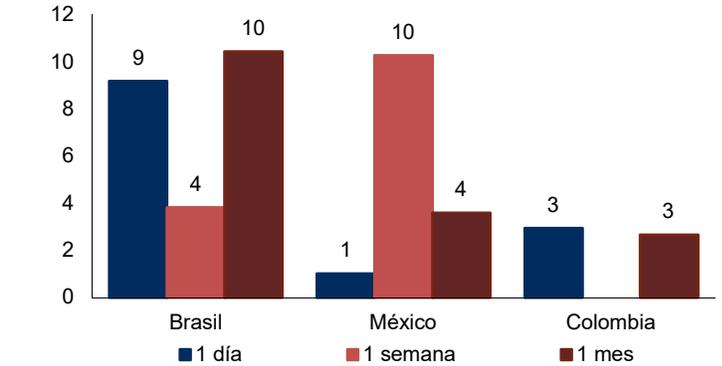
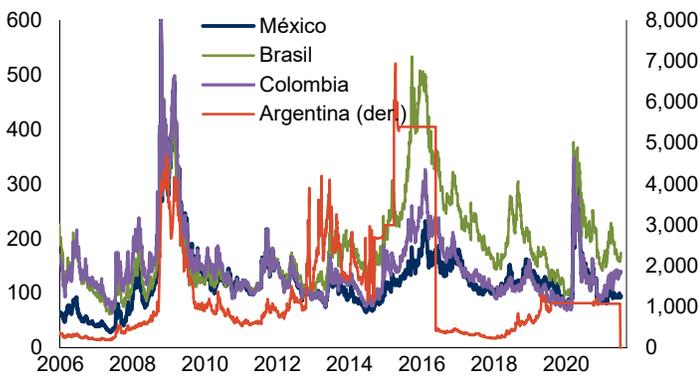
Países con calificación A3 (Moody's)

9 de julio de 2021



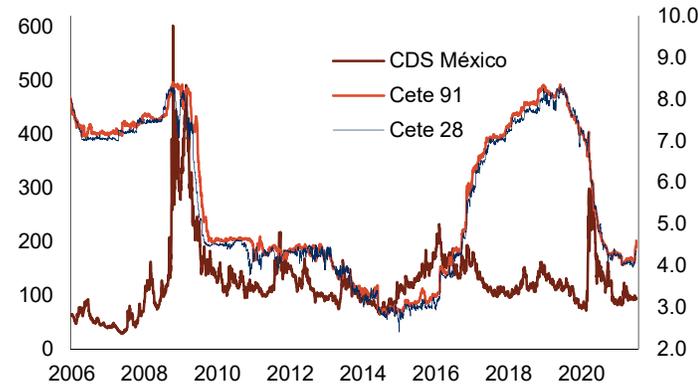
América Latina

Diferenciales de CDS en puntos base



CDS México y tasas de CETES

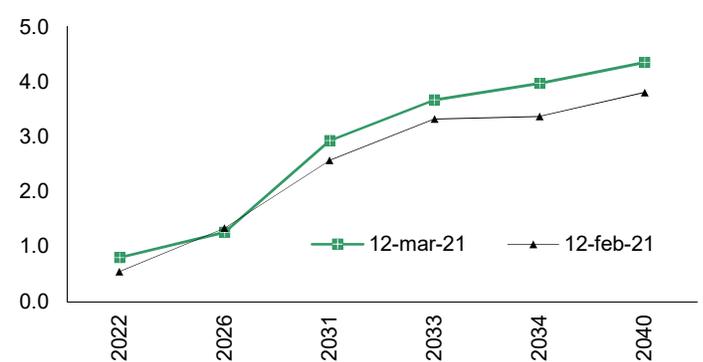
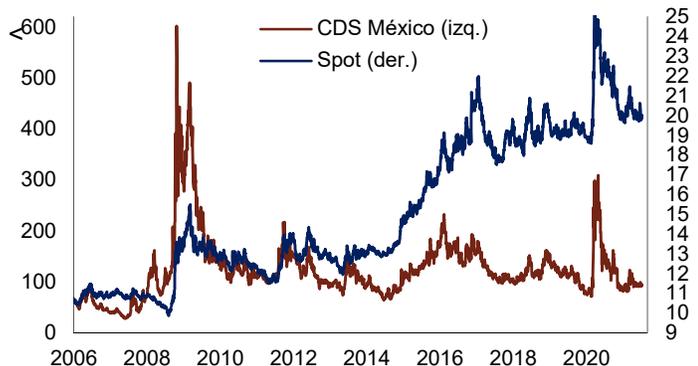
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes



|     | CDS<br>Var. pb | Tipo de cambio<br>T.C. Aprec(-)/deprec(+) |     | Bolsa<br>En dólares |      |     |
|-----|----------------|---|-----|---------------------|------|-----|
|     |                | Arg                                       | Bra | Mex                 | Arg  | Bra |
| Arg | -1075          | 96.0                                      | 1.0 | 650                 | -7.0 |     |
| Bra | 9              | 5.3                                       | 4.3 | 23875               | -7.3 |     |
| Mex | 1              | 20.0                                      | 1.4 | 2479                | -3.9 |     |

CDS México y tipo de cambio spot

Curva de rendimientos de UMS



## Panorama

El consenso de mercado descuenta un ciclo de alzas en la tasa de fondeo. El próximo anuncio de política monetaria será el 12 de agosto y se anticipa un alza en 25 puntos base en la tasa de fondeo para llevarla a 4.5%. Después de ese anuncio quedarán tres más, septiembre 30, noviembre 11 y diciembre 16. Se espera que en dos más habrá alzas también. El nivel terminal para la tasa de fondeo en 2021 se estima en 5%, según la encuesta de Citibanamex. Este evento, aunado a una postura paciente por parte del *FOMC* sugiere que el peso mexicano debería mantener fortaleza e incluso apreciarse.

### Expectativas de la paridad peso por dólar

|          | 2021  | 2022  |
|----------|-------|-------|
| Promedio | 20.13 | 20.70 |
| Mediana  | 20.20 | 21.00 |
| Máximo   | 21.00 | 22.00 |
| Mínimo   | 18.75 | 19.40 |

Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, julio 7 de 2021.

## Tipo de Cambio Diario

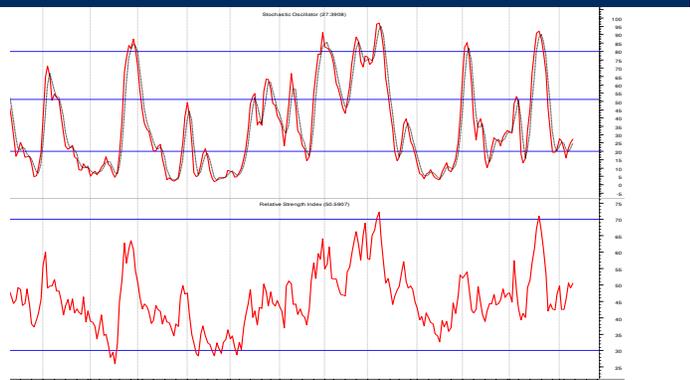
**Soporte: 19.70      Resistencia: 21.32**

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 mediano plazo. La consolidación en esa zona (20.00 – 19.70) es la base para cualquier ajuste y proporcionara potencia a toda alza que parta desde ahí. Por el momento la subida reciente no alcanzó objetivo en 21.00 reflejando poca fortaleza y el regreso esperado al soporte 19.70 – 20.00 ha sido de magnitud. La oferta sigue mandando. No cambió la tendencia de baja todavía.



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

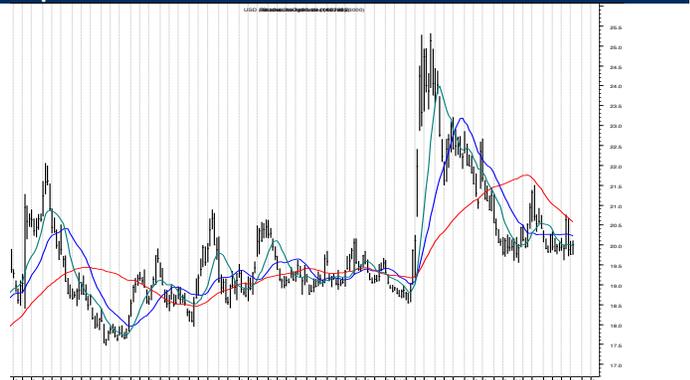
La consolidación continúa sin hacer divergencias positivas.



## Tipo de Cambio Semanal

**Soporte: 19.70      Resistencia: 25.80**

La baja desde 15.59 de Marzo 2009 fue una secuencia A-B-C. "A" fue la baja hasta 11.48 (Abril 2011), "B" el 14.24 de Junio 2012 y la ola "C" concluyó en 11.94 (Mayo 2013). Estamos en una tendencia de alza de largo plazo. La subida desde 11.94 a 13.46 de Junio 2013 es la ola "1". La acumulación lateral de ahí a finales de 2013 ola "2". La ola "3" se desarrolló en cinco fases y nuestro conteo nos lleva a identificar el final de dicha ola con el máximo en 22.04. La ola "4" se desarrolló desde Enero 2017 al 18.53 de 2020. La ola "5" tenía un primer objetivo en 24.80 que se superó hasta 25,80. La consolidación es una secuencia A-B-C de plazo que durará varios meses oscilando entre 19.50 y 21.50.



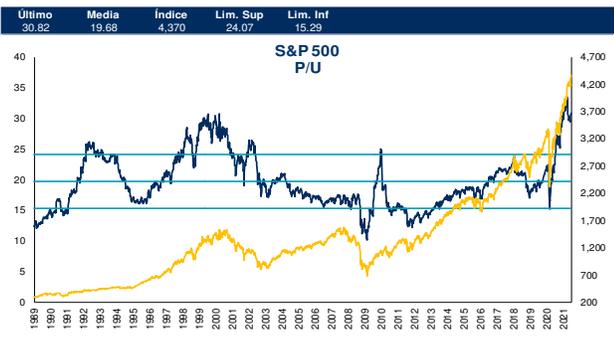
## MEXICO

El mercado de renta variable en México acumuló dos semanas en terreno negativo. En el inicio de la temporada de reportes del segundo trimestre, el mercado comenzó la semana con poca actividad por la baja liquidez en los mercados ante el feriado en Estados Unidos. Hacia adelante, TLEVISA acaparó la atención del mercado al ser la primer emisora en presentar sus resultados. Reportó un crecimiento del 10% en ingresos y 15% en EBITDA respecto al segundo trimestre del 2020, mostrando solidez en la recuperación en su división de publicidad. Si bien el resultado fue positivo, no cumplió con las expectativas del mercado ante la desaceleración en los suscriptores de banda ancha y el nulo crecimiento en las ventas de Sky y Cable, que serán los pilares de la emisora hacia el futuro ante la separación de su división de Contenidos en los próximos meses. La emisora registró un retroceso semanal en su cotización mayor al 6%. Cabe destacar que previo al reporte, la cotización de TLEVISA registraba un rendimiento acumulado en el año de 83.2%. Por otra parte, esta semana los tres grupos aeroportuarios publicaron sus reportes mensuales correspondientes a Junio. GAP registró la mayor recuperación respecto a los niveles registrados en junio 2019, colocándose a -2.2%, seguido de ASUR con -7.1% y finalmente OMA con -21%. Las cifras de GAP y ASUR fueron impulsadas gracias al aumento del tráfico internacional ante mayor confianza de los pasajeros internacionales para volar a las playas mexicanas. OMA sigue mostrando un rezago, la recuperación de su principal aeropuerto en Monterrey, sigue mostrando un menor ritmo que los más importantes de los otros grupos por el tipo de pasajero. Hacia adelante, la expectativa es positiva para GAP y ASUR por el efecto estacional de julio y agosto, mientras que la reapertura económica y el avance en el programa de vacunación nacional podría impulsar el tráfico de OMA. GAP registró la mayor alza semanal de los componentes del índice, avanzando 4%.



## EUA

En una semana corta de operación por el feriado del Día de la Independencia, los mercados de renta variable en Estados Unidos concluyeron con los tres principales índices bursátiles al alza. La volatilidad marcó a las 4 jornadas de operación, los mercados registraron su mayor retroceso desde el 18 de junio, para luego recuperarse y culminar en nuevos máximo históricos al cierre de operaciones. El nerviosismo permeó en los mercados ante la propagación a nivel global de la variable Delta de COVID-19, según la CDC, la variable es la responsable del 50% de los nuevos casos positivos en Estados Unidos. Las preocupaciones por menor ritmo en la recuperación económica y una disminución en las expectativas de crecimiento económico llevaron a los índices a su peor sesión en 3 semanas. En la agenda económica, los índices PMI y el ISM reportaron un decremento mes a mes, a la par que no cumplieron con la expectativa del mercado. Respecto a los indicadores de empleo, el número de trabajos vacantes en el mercado (JOLTS) quedó por debajo del consenso, mientras que las solicitudes de seguro por desempleo registraron un alza tras dos semanas a la baja. El sesgo negativo de las cifras continuó por inyectar nerviosismo entre las emisoras de los sectores cíclicos. Pero finalmente, lo que acaparó la atención de los mercados fueron las minutas de la Fed, donde los miembros señalaron que aún no se ha cumplido un progreso “sustancial” en el logro del doble mandato, por lo que continuarán con el mismo ritmo en sus compras mensuales de activos aunque el inicio del tapering se mantiene en discusión. La flexibilidad por parte de la Reserva Federal animó al mercado, aligerando la tensión y llevando a los tres índices a nuevos máximos. Hacia el cierre, no hubo información relevante para los mercados financieros y cerró con variaciones al alza ante la primera ronda destacable de reportes corporativos, la de los principales bancos estadounidenses.



| IPC    | Último | Rend. 7d | Rend. 30d | Rend. Año |
|--------|--------|----------|-----------|-----------|
| Cierre | 49,768 | -0.91%   | -2.08%    | 12.94%    |
| Máximo | 49,995 | -0.76%   | -1.92%    | 11.97%    |
| Mínimo | 49,525 | -1.27%   | -2.26%    | 12.51%    |

| Índice  | Último | Rend. 7d | Rend. 30d | Rend. Año |
|---------|--------|----------|-----------|-----------|
| DJI     | 34,870 | 0.24%    | 1.23%     | 13.93%    |
| S&P 500 | 4,370  | 0.40%    | 3.55%     | 16.33%    |
| Nasdaq  | 14,702 | 0.43%    | 5.68%     | 14.07%    |

| Fecha      | IPC    |        |        |             |
|------------|--------|--------|--------|-------------|
|            | Máximo | Mínimo | Cierre | Volumen     |
| 05/07/2021 | 50,609 | 50,239 | 50,553 | 20,039,966  |
| 06/07/2021 | 50,599 | 49,644 | 50,049 | 121,858,911 |
| 07/07/2021 | 50,219 | 49,758 | 50,053 | 124,804,616 |
| 08/07/2021 | 49,792 | 49,355 | 49,571 | 144,305,235 |
| 09/07/2021 | 49,995 | 49,525 | 49,768 | 81,984,538  |

**AEROMEX:** en junio 2021 transportó 1,407,000 pasajeros, un decremento de 19.8% respecto a junio 2019 e incremento de 478.1% respecto a junio 2020. En el mercado internacional y nacional el número de pasajeros transportados disminuyó 47.8% y 1.5% frente a 2019 mientras que aumentó 1,127.2% y 388.8% frente a 2020. Por otro lado, recibió una notificación de accionistas mexicanos y empresarios que mostraron su intención de participar en una futura inversión de capital y control de la emisora.

**ASUR:** el total de pasajeros en junio 2021 disminuyó 5.1% comparado con junio 2019; a nivel total, el tráfico nacional e internacional mostraron variaciones de -2.5% y -9.6%. El tráfico tuvo variaciones de -7.1%, 13.7% y -15.6% en México, Puerto Rico y Colombia. En México los pasajeros nacionales e internacionales mostraron variaciones de -8.4% y -5.9%. En Puerto Rico el tráfico doméstico e internacional mostró variaciones de 22.5% y -48.8%. En Colombia el tráfico doméstico e internacional mostró variaciones de -15.4% y -16.8%. Considerando cifras de junio 2020, el total de pasajeros en junio 2021 aumentó 822.5%; a nivel total, el tráfico nacional e internacional mostraron variaciones de 575.2% y 2,868.1%. El tráfico tuvo variaciones de 863.2%, 371.8% y 34,282.8% en México, Puerto Rico y Colombia. En México los pasajeros nacionales e internacionales mostraron variaciones de 467.6% y 2,700.3%. En Puerto Rico el tráfico doméstico e internacional mostró variaciones de 351.7% y 1,888.8%. En Colombia el tráfico doméstico e internacional mostró variaciones de 56,190.5% y 11,675.2%.

**CEMEX:** cerró la venta previamente anunciada de su negocio de cemento blanco, incluyendo su planta de cemento Buñol en España, a Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.S., por aproximadamente \$155 millones USD. Los ingresos los utilizará para financiar su estrategia de crecimiento mediante inversiones complementarias en negocios y geografías clave y el pago de deuda.

**GAP:** en junio 2021, sus 12 aeropuertos mexicanos registraron decremento en tráfico de pasajeros de 2.2% comparado con junio 2019 e incremento de 293.2% comparado con junio 2020. Considerando cifras 2019, los aeropuertos de Los Cabos, Tijuana y Puerto Vallarta presentaron incrementos de 14.9%, 10.4% y 2.8% mientras que los aeropuertos de Guadalajara y Guanajuato presentaron decrementos de 14.3% y 14.4%. Frente al comparativo 2019, los pasajeros nacionales presentaron un decremento de 7.6% mientras los pasajeros internacionales aumentaron 4.2%. Frente al comparativo 2020, los pasajeros nacionales presentaron un incremento de 226.5% mientras los pasajeros internacionales aumentaron 552.2%. El tráfico para sus 14 aeropuertos registró un decremento de 2.7% frente a datos 2019 y un incremento de 319.6% comparado a cifras 2020.

**GENTERA:** su subsidiaria en Guatemala, Compartamos, formalizó la transferencia de negocio y operaciones a Fundación Génesis Empresarial en ese país. A partir de este anuncio iniciará un periodo de transición el cual concluirá al cierre del 3T21.

**GICSA:** S&P bajó sus calificaciones crediticias de emisor de largo plazo en escala global a 'B-' de 'B+', en escala nacional a 'mxB' de 'mxBBB-', de emisión de notas senior no garantizadas 'GICSA 15', 'GICSA 17', 'GICSA 19' a 'mxB' de 'mxBBB-' colocándolas en el listado de Revisión Especial con implicancias negativas por liquidez más débil.

**NEMAK:** colocó en mercados internacionales su primer bono en euros vinculado a la sostenibilidad: emisión de notas senior por €500 millones EUR, vencimiento de 7 años, cupón de 2.25%. Los recursos los destinará al financiamiento de una oferta en efectivo para las notas 2024 (saldo del mismo monto, cupón de 3.25%) y cualquier remanente para refinanciar deuda y fines corporativos generales. La colocación se suma al refinanciamiento realizado en junio de las notas 2025 con saldo de \$500 millones USD.

**OMA:** en junio el tráfico de pasajeros disminuyó 21% respecto a junio 2019 y creció 412.8% respecto a junio 2020. El tráfico de pasajeros nacionales e internacionales decreció 23.6% y 0.5% respecto a junio 2019 y se incrementó 370.9% y 1,033.8% respecto a junio 2020. Por otro lado, informó que Aerodrome Infrastructure publicó los resultados del prorrateo de la Oferta Pública de Adquisición llevada a cabo simultáneamente en México y EUA por las acciones representativas de su capital social.

**PAPPEL:** su Consejo de Administración dejó constancia de su opinión favorable respecto la contraprestación ofrecida a sus accionistas que participen en la Oferta Pública de Adquisición con fines de desliste por hasta 7,490,294 acciones de su capital social, anunciada por Enverlis (empresa afiliada a la emisora) el pasado 22 de junio.

**VOLAR:** transportó 2.1 millones de pasajeros durante junio, un incremento de 13.6% respecto a junio 2019 y un incremento de 264.8% respecto a junio 2020. A detalle, los pasajeros nacionales e internacionales registraron variaciones de 12.1% y 19.7% frente a junio 2019 y variaciones de 231.7% y 474.8% frente a junio 2020.

FUENTE: EMISNET.



| Emisora  | Último  | Rend. acumulado |         |        |        | Márgenes |         |          | VE/UIIDA |         |         |
|----------|---------|-----------------|---------|--------|--------|----------|---------|----------|----------|---------|---------|
|          | Precio  | 7 días          | 30 días | Año    | 12 m   | RK 1/    | EBITDA  | EBIT     | 12 m     | 2021 2/ | 2022 2/ |
| IPC      | 49,768  | -0.91%          | -1.9%   | 12.9%  | 35.3%  | 8.86%    | 29.91%  | 20.21%   | 8.30     | 7.35    | 6.97    |
| AEROMEX  | 6.65    | -1.3%           | 23.8%   | -11.9% | 50.8%  | 13.34%   | -23.73% | -105.17% | -5.82    | 10.98   | 5.22    |
| ALFAA    | 15.28   | -0.1%           | 4.0%    | 6.3%   | 55.3%  | 12.77%   | 10.95%  | 6.34%    | 7.37     | 6.67    | 7.14    |
| ALPEKA   | 24.78   | -0.3%           | 7.5%    | 42.3%  | 40.6%  | 12.50%   | 11.21%  | 7.42%    | 6.16     | 6.54    | 7.01    |
| ALSEA    | 37.03   | 2.7%            | 2.7%    | 43.0%  | 66.8%  | -60.16%  | 17.86%  | -5.13%   | 13.31    | 8.95    | 7.27    |
| AMXL     | 14.78   | -0.1%           | -5.6%   | 2.0%   | 5.3%   | 17.83%   | 32.87%  | 16.51%   | 5.55     | 5.93    | 5.75    |
| ARA      | 4.43    | -1.8%           | -7.7%   | 16.0%  | 74.4%  | 11.72%   | 13.82%  | 10.37%   | 5.99     | 10.15   | 11.83   |
| AC       | 117.80  | 0.6%            | 5.6%    | 23.1%  | 13.1%  | 8.49%    | 18.91%  | 13.34%   | 8.65     | 9.27    | 8.65    |
| ASUR     | 372.92  | 0.2%            | 3.3%    | 13.3%  | 55.4%  | 0.75%    | 37.34%  | 20.24%   | 34.49    | 19.59   | 14.71   |
| AUTLAN   | 12.55   | -2.0%           | -3.2%   | 18.4%  | 63.0%  | 1.99%    | 19.45%  | 2.73%    | 5.17     | 5.76    | 5.23    |
| AXTEL    | 5.84    | -3.0%           | -3.0%   | -6.3%  | 43.8%  | -18.08%  | 34.01%  | 6.21%    | 7.06     | 7.10    | 6.73    |
| BBAJIO   | 34.88   | -2.3%           | -2.4%   | 27.9%  | 93.5%  | n.a.     | n.a.    | n.a.     | n.a.     | n.a.    | n.a.    |
| BIMBOA   | 45.13   | 4.0%            | -0.3%   | 4.4%   | 20.8%  | 13.22%   | 14.50%  | 9.58%    | 6.46     | 7.38    | 7.19    |
| BOLSA    | 42.22   | -1.1%           | -4.3%   | -10.5% | -1.7%  | 9.16%    | 59.14%  | 53.68%   | 9.54     | 10.84   | 9.70    |
| CEMEXCPO | 16.71   | 1.5%            | 0.5%    | 62.7%  | 179.0% | 11.80%   | 21.92%  | 13.47%   | 7.33     | 8.41    | 7.63    |
| CHDRAUIB | 31.18   | -1.6%           | -0.2%   | 8.4%   | 14.1%  | 17.48%   | 7.43%   | 4.82%    | 5.34     | 5.52    | 5.24    |
| GENTERA  | 11.86   | 0.9%            | -0.7%   | 21.9%  | 16.7%  | n.a.     | n.a.    | n.a.     | n.a.     | n.a.    | n.a.    |
| CUERVO   | 52.11   | -0.6%           | -1.9%   | 4.3%   | 22.6%  | 4.13%    | 23.78%  | 21.80%   | 22.13    | 26.77   | 23.48   |
| KUOB     | 46.50   | -0.9%           | -1.1%   | -2.5%  | -9.7%  | 3.55%    | 12.97%  | 4.78%    | 8.30     | 6.54    | 6.03    |
| ELEKTRA  | 1617.81 | -0.3%           | -0.2%   | 22.6%  | 28.4%  | 1.26%    | 12.45%  | 5.65%    | 31.97    | n.a.    | n.a.    |
| ELEMENT  | 13.60   | -1.8%           | -4.6%   | -2.9%  | -59.1% | 4.51%    | 13.65%  | 5.86%    | 7.74     | 6.93    | 6.96    |
| FEMSAUBD | 165.87  | -1.1%           | -2.1%   | 10.3%  | 24.2%  | 3.79%    | 14.23%  | 8.11%    | 12.57    | 12.81   | 11.81   |
| GAP      | 219.76  | 3.6%            | -0.2%   | -1.1%  | 49.5%  | 0.10%    | 45.12%  | 25.93%   | 29.23    | 17.21   | 12.62   |
| GCARSOA1 | 62.86   | -2.3%           | -3.3%   | -5.3%  | 43.4%  | 3.86%    | 11.37%  | 7.81%    | 15.84    | 12.79   | 11.69   |
| GCC      | 160.13  | -0.1%           | 5.3%    | 33.4%  | 69.8%  | 7.86%    | 31.00%  | 20.76%   | 8.77     | 10.35   | 9.41    |
| GFAMSA   | 0.51    | 2.0%            | 12.5%   | 57.8%  | -31.0% | 10.67%   | -27.68% | -66.21%  | -17.89   | n.a.    | n.a.    |
| GFINBURO | 19.99   | 1.5%            | -3.2%   | -0.3%  | 26.5%  | n.a.     | n.a.    | n.a.     | n.a.     | n.a.    | n.a.    |
| GFNORTEO | 127.52  | -2.2%           | -4.0%   | 16.0%  | 56.9%  | n.a.     | n.a.    | n.a.     | n.a.     | n.a.    | n.a.    |
| GMEXICOB | 91.73   | -3.2%           | -0.5%   | 9.0%   | 65.1%  | 17.15%   | 62.72%  | 54.00%   | 5.69     | 6.31    | 6.43    |
| GMXT     | 32.30   | -5.3%           | -1.4%   | 8.6%   | 23.0%  | 6.93%    | 43.24%  | 27.99%   | 8.40     | 8.19    | 7.44    |
| GPH      | 47.26   | 0.0%            | 0.0%    | -18.2% | -18.2% | -8.72%   | 2.87%   | -5.12%   | 32.39    | n.a.    | n.a.    |
| GRUMAB   | 220.29  | -2.1%           | 0.3%    | -7.0%  | -6.2%  | 13.82%   | 16.74%  | 12.28%   | 7.49     | 8.10    | 7.90    |
| GSANBOR  | 19.85   | -0.5%           | -1.9%   | 3.1%   | -0.7%  | -1.43%   | 4.05%   | -0.65%   | 30.77    | 11.54   | 8.57    |
| ICH      | 165.00  | -1.9%           | 10.0%   | 74.5%  | 92.5%  | 9.58%    | 20.15%  | 16.89%   | 8.69     | 7.50    | 8.68    |
| IDEAL    | 38.00   | 0.0%            | 0.0%    | -5.0%  | 2.7%   | 5.23%    | 64.03%  | 51.55%   | 21.70    | n.a.    | n.a.    |
| IENOVA   | 78.95   | -0.7%           | -2.8%   | 1.8%   | 19.7%  | 7.95%    | 56.09%  | 43.50%   | 12.92    | 11.30   | 10.35   |
| KIMBERA  | 34.30   | -2.1%           | -6.7%   | 0.9%   | -2.8%  | 20.20%   | 26.56%  | 22.45%   | 9.12     | 10.38   | 9.74    |
| KOF      | 104.21  | -0.7%           | 3.2%    | 13.9%  | 8.7%   | 9.05%    | 18.83%  | 12.46%   | 7.84     | 7.98    | 7.51    |
| LABB     | 21.24   | 3.7%            | 3.6%    | 12.7%  | -6.0%  | 12.59%   | 21.18%  | 20.05%   | 8.98     | 9.08    | 7.90    |
| LACOMER  | 40.87   | -5.9%           | -3.3%   | -9.9%  | 22.9%  | 9.01%    | 10.10%  | 6.33%    | 6.50     | 6.92    | 5.92    |
| LALA     | 16.50   | 0.5%            | 1.3%    | 6.1%   | 40.3%  | 3.89%    | 10.18%  | 5.18%    | 5.34     | 8.18    | 7.44    |
| LIVEPOL  | 89.69   | -0.4%           | 1.7%    | 28.3%  | 62.3%  | 0.55%    | 7.63%   | 3.07%    | 17.38    | n.a.    | n.a.    |
| MEGA     | 71.85   | 0.9%            | -2.3%   | -1.1%  | -1.1%  | 27.25%   | 49.81%  | 28.54%   | 2.21     | 2.54    | 2.40    |
| MFRISCO  | 4.34    | 5.1%            | -1.1%   | 7.2%   | 35.6%  | -12.97%  | 16.49%  | -7.42%   | 20.55    | 5.05    | 3.48    |
| NEMAK    | 7.30    | -1.7%           | 7.4%    | 25.9%  | 52.1%  | 9.12%    | 14.77%  | 4.85%    | 4.58     | 4.49    | 3.90    |
| OMA      | 130.34  | 0.7%            | 0.4%    | 1.5%   | 29.4%  | 1.55%    | 34.19%  | 25.23%   | 31.55    | 13.40   | 10.11   |
| ORBIA    | 53.33   | -0.4%           | -1.8%   | 14.1%  | 60.6%  | 14.02%   | 21.69%  | 12.65%   | 7.06     | 7.98    | 7.89    |
| PE&OLES  | 276.96  | -0.6%           | -7.2%   | -17.8% | 15.6%  | 13.12%   | 31.43%  | 17.30%   | 4.94     | 5.40    | 4.70    |
| PINFRA   | 156.67  | -2.5%           | -4.3%   | -10.8% | -3.8%  | 8.25%    | 59.46%  | 51.61%   | 9.68     | 11.41   | 10.18   |
| QUALITAS | 94.62   | 1.3%            | -10.9%  | -11.7% | 5.6%   | n.a.     | n.a.    | n.a.     | n.a.     | n.a.    | n.a.    |
| R        | 114.20  | -2.4%           | 6.5%    | 24.0%  | 92.6%  | n.a.     | n.a.    | n.a.     | n.a.     | n.a.    | n.a.    |
| BSMX     | 24.08   | -3.8%           | -3.9%   | 18.6%  | 47.1%  | n.a.     | n.a.    | n.a.     | n.a.     | n.a.    | n.a.    |
| SIMEC    | 168.40  | -9.2%           | 10.8%   | 109.6% | 302.7% | 9.08%    | 20.42%  | 16.66%   | 9.16     | 7.49    | 8.85    |
| SITESB   | 18.11   | -2.8%           | -6.6%   | -15.8% | 10.7%  | 0.12%    | 96.59%  | 37.89%   | 9.16     | 16.00   | 14.33   |
| SORIANAB | 18.25   | 0.8%            | 0.2%    | -9.2%  | 1.5%   | 17.10%   | 7.89%   | 5.83%    | 5.04     | 5.29    | 5.20    |
| TLEVISAC | 53.91   | -6.2%           | -6.2%   | 64.7%  | 123.0% | 6.48%    | 39.17%  | 17.97%   | 6.87     | 7.45    | 7.07    |
| AZTECAC  | 0.79    | 15.3%           | 52.5%   | 84.0%  | 134.6% | n.a.     | 20.54%  | 14.10%   | 5.60     | n.a.    | n.a.    |
| VESTA    | 39.11   | 0.9%            | -3.9%   | 0.8%   | 15.4%  | 7.81%    | 82.38%  | 81.48%   | 5.60     | 15.71   | 14.17   |
| VITROA   | 24.80   | -0.8%           | 1.7%    | -22.0% | 8.3%   | -3.83%   | 7.46%   | -1.01%   | 7.95     | n.a.    | n.a.    |
| VOLAR    | 44.96   | 14.3%           | 32.3%   | 81.5%  | 292.0% | -156.71% | 12.08%  | -17.13%  | 20.03    | 9.24    | 6.25    |
| WALMEXV  | 63.19   | -1.0%           | -2.5%   | 12.9%  | 14.8%  | 6.21%    | 11.07%  | 8.49%    | 14.57    | 14.24   | 13.24   |

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.

# Renta Variable

# Resumen de Estimados

| Emisora | Deuda Total |        | Deuda Neta / |       | P/U                |                    | VLPA | P/VL | Valor Mercado | Acciones (millones) |
|---------|-------------|--------|--------------|-------|--------------------|--------------------|------|------|---------------|---------------------|
|         | / EBITDA    | EBITDA | EBIT         | 12 m  | 2021 <sup>2/</sup> | 2022 <sup>2/</sup> |      |      |               |                     |
| IPC     | 2.52        | 1.50   | 2.40         | 22.12 | 17.10              | 15.68              | n.a. | 2.52 | 7,046,134     | n.a.                |

|          |        |        |        |         |         |        |        |       |           |        |
|----------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|-------|-----------|--------|
| AEROMEX  | -12.47 | -8.90  | -2.01  | -0.10   | -0.73   | -4.40  | -54.54 | -0.12 | 4,596     | 691    |
| ALFAA    | 4.59   | 3.47   | 5.99   | 21.58   | 11.88   | 12.30  | 7.80   | 1.96  | 77,242    | 5,055  |
| ALPEKA   | 2.58   | 1.67   | 2.52   | 8.71    | 11.39   | 12.89  | 19.39  | 1.28  | 52,488    | 2,118  |
| ALSEA    | 8.19   | 7.68   | -26.75 | -9.63   | -117.83 | 45.79  | 7.29   | 5.08  | 30,995    | 837    |
| AMXL     | 2.16   | 1.77   | 3.52   | 12.51   | 10.49   | 10.33  | 3.44   | 4.29  | 975,944   | 66,031 |
| ARA      | 2.42   | -1.41  | -1.88  | 12.15   | 12.12   | 8.97   | 10.76  | 0.41  | 5,733     | 1,294  |
| AC       | 1.75   | 0.62   | 0.87   | 20.41   | 17.23   | 15.58  | 69.43  | 1.70  | 207,833   | 1,764  |
| ASUR     | 3.24   | 1.88   | 3.48   | 108.30  | 30.74   | 19.94  | 115.94 | 3.22  | 111,876   | 300    |
| AUTLAN   | 2.79   | 2.00   | 14.27  | -9.84   | n.a.    | n.a.   | 20.00  | 0.63  | 4,398     | 350    |
| AXTEL    | 3.34   | 2.99   | 16.38  | -31.92  | 172.42  | 81.06  | 1.13   | 5.15  | 16,725    | 2,864  |
| BBAJIO   | n.a.   | n.a.   | n.a.   | 13.21   | 10.86   | 9.16   | 40.57  | 5.42  | 41,505    | 1,190  |
| BIMBOA   | 2.31   | 2.05   | 3.11   | 15.54   | 19.05   | 18.61  | 20.06  | 2.25  | 204,609   | 4,534  |
| BOLSA    | 0.06   | -1.80  | -1.98  | 17.69   | 15.91   | 14.77  | 12.85  | 3.29  | 25,036    | 593    |
| CEMEXCPO | 3.33   | 2.85   | 4.63   | -12.62  | 12.32   | 13.99  | 11.73  | 1.42  | 252,947   | 15,137 |
| CHDRAUIB | 2.97   | 2.58   | 3.98   | 10.79   | 10.29   | 9.41   | 31.35  | 0.99  | 29,922    | 960    |
| GENERA   | n.a.   | n.a.   | n.a.   | -9.63   | n.a.    | n.a.   | 11.79  | 1.01  | 19,267    | 1,625  |
| CUERVO   | 1.74   | 0.46   | 0.50   | 33.51   | 39.80   | 32.43  | 15.50  | 3.36  | 190,412   | 3,654  |
| KUOB     | 4.29   | 3.21   | 8.72   | 8.97    | 24.31   | 11.36  | 30.96  | 1.50  | 21,221    | 456    |
| ELEKTRA  | 16.72  | 6.85   | 15.11  | 380.61  | n.a.    | n.a.   | 416.12 | 3.89  | 377,568   | 233    |
| ELEMENT  | 3.95   | 3.35   | 7.81   | 53.01   | 18.48   | 15.64  | 16.73  | 0.81  | 16,486    | 1,212  |
| FEMSAUBD | 3.46   | 1.83   | 3.21   | -115.22 | 28.29   | 23.16  | 65.70  | 2.52  | 593,520   | 3,578  |
| GAP      | 5.16   | 2.07   | 3.59   | 99.26   | 27.89   | 19.45  | 40.57  | 5.42  | 123,285   | 561    |
| GCARSOA1 | 2.44   | 1.78   | 2.58   | 25.55   | n.a.    | 19.19  | 42.84  | 1.47  | 143,411   | 2,281  |
| GCC      | 2.05   | 0.22   | 0.33   | 25.55   | 327.94  | 316.55 | 72.21  | 2.22  | 53,249    | 333    |
| GFAMSA   | -17.76 | -17.54 | -7.34  | -0.02   | n.a.    | n.a.   | -17.86 | -0.03 | 288       | 570    |
| GFINBURO | n.a.   | n.a.   | n.a.   | 9.03    | 8.97    | 8.11   | 24.26  | 0.82  | 132,667   | 6,637  |
| GFNORTEO | n.a.   | n.a.   | n.a.   | 12.28   | 10.70   | 9.56   | 78.81  | 1.62  | 367,698   | 2,883  |
| GMEXICOB | 1.19   | 0.48   | 0.55   | 9.00    | 10.18   | 10.50  | 38.88  | 2.36  | 714,118   | 7,785  |
| GMXT     | 1.68   | 1.45   | 2.24   | 9.00    | 0.92    | 0.78   | 33.53  | 4.47  | 132,449   | 4,101  |
| GPH      | 13.03  | 7.61   | -4.27  | -12.10  | n.a.    | n.a.   | 57.84  | 0.82  | 17,856    | 378    |
| GRUMAB   | 2.01   | 1.43   | 1.95   | 15.19   | 14.99   | 14.34  | 68.44  | 3.22  | 93,127    | 423    |
| GSANBOR  | 2.64   | 1.37   | -8.46  | 198.03  | 29.15   | 13.03  | 14.23  | 1.39  | 44,952    | 2,265  |
| ICH      | 0.00   | -1.12  | -1.33  | 17.70   | 10.75   | 13.99  | 81.40  | 2.03  | 72,035    | 437    |
| IDEAL    | 4.91   | 3.91   | 4.86   | 28.23   | n.a.    | n.a.   | 12.99  | 2.92  | 114,006   | 3,000  |
| IENOVA   | 5.62   | 5.20   | 6.71   | 10.75   | 12.87   | 11.65  | 70.20  | 1.12  | 121,111   | 1,534  |
| KIMBERA  | 2.36   | 1.10   | 1.30   | 17.18   | 17.20   | 15.59  | 0.85   | 40.16 | 105,810   | 3,085  |
| KOF      | 2.60   | 1.17   | 1.77   | 20.06   | 16.00   | 14.68  | 51.61  | 2.02  | 218,928   | 2,101  |
| LABB     | 2.13   | 1.52   | 1.60   | 15.64   | 13.28   | 10.80  | 9.41   | 2.26  | 22,260    | 1,048  |
| LACOMER  | 0.48   | -0.58  | -0.93  | 13.90   | 12.65   | 10.51  | 50.99  | 0.80  | 19,640    | 481    |
| LALA     | 3.78   | 3.18   | 6.25   | 54.76   | 19.30   | 14.47  | 6.70   | 2.46  | 40,853    | 2,476  |
| LIVEPOL  | 5.59   | 3.54   | 8.80   | 193.85  | n.a.    | n.a.   | 79.70  | 1.13  | 120,382   | 1,342  |
| MEGA     | 0.66   | 0.23   | 0.40   | 5.17    | 4.71    | 4.41   | 112.01 | 0.64  | 21,551    | 300    |
| MFRISCO  | 14.39  | 13.88  | -30.84 | -7.59   | 17.66   | 3.25   | 4.69   | 0.93  | 11,047    | 2,545  |
| NEMAK    | 2.96   | 2.39   | 7.29   | 114.68  | 7.32    | 6.28   | 11.93  | 0.61  | 22,478    | 3,079  |
| OMA      | 2.76   | 0.78   | 1.06   | 94.52   | 21.63   | 15.65  | 28.10  | 4.64  | 51,324    | 394    |
| ORBIA    | 2.88   | 2.39   | 4.10   | 20.87   | 14.71   | 14.08  | 23.02  | 2.32  | 111,993   | 2,100  |
| PE&OLES  | 1.75   | 0.78   | 1.43   | 22.78   | 225.77  | 202.50 | 187.18 | 1.48  | 110,085   | 397    |
| PINFRA   | 2.77   | -1.89  | -2.18  | 22.08   | 12.88   | 11.70  | 123.94 | 1.26  | 59,554    | 380    |
| QUALITAS | n.a.   | n.a.   | n.a.   | 6.25    | 8.88    | 9.62   | 46.13  | 2.05  | 40,214    | 425    |
| R        | n.a.   | n.a.   | n.a.   | 13.05   | 11.47   | 9.99   | 70.88  | 1.61  | 37,450    | 328    |
| BSMX     | n.a.   | n.a.   | n.a.   | 22.78   | n.a.    | n.a.   | 0.09   | 0.10  | 80,010    | 3,323  |
| SIMEC    | 0.00   | -1.03  | -1.26  | 22.73   | 11.49   | 14.47  | 71.61  | 2.35  | 83,814    | 498    |
| SITESB   | 4.26   | 2.55   | 6.50   | 423.85  | 95.58   | 41.11  | 7.21   | 2.51  | 59,763    | 3,300  |
| SORIANAB | 2.62   | 2.32   | 3.14   | 8.32    | 7.77    | 7.42   | 37.99  | 0.48  | 32,848    | 1,800  |
| TLEVISAC | 3.30   | 2.63   | 5.74   | 16.10   | 31.05   | 25.52  | 29.32  | 1.84  | 138,759   | 2,574  |
| AZTECAC  | 5.69   | 4.84   | 7.05   | 6.20    | n.a.    | n.a.   | 0.48   | 1.64  | 1,716     | 2,164  |
| VESTA    | 6.48   | 5.71   | 5.77   | 6.20    | 15.56   | 14.57  | 0.48   | 1.64  | 24,707    | 632    |
| VITROA   | 5.33   | 3.60   | -26.61 | -5.18   | n.a.    | n.a.   | 55.02  | 0.45  | 11,993    | 484    |
| VOLAR    | 17.30  | 13.82  | -9.74  | -11.17  | n.a.    | n.a.   | 1.31   | 34.20 | 39,468    | 878    |
| WALMEXV  | 0.74   | 0.36   | 0.46   | 32.93   | 25.81   | 23.34  | 8.80   | 7.18  | 1,103,386 | 17,461 |

1/ Rendimiento al capital  $R_k = (R_a - (RD)) / (K / (DN+K))$  calculado por Valmex.

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



## IPyC semanal

El IPC cerró en 49,768 con una variación de -0.91%.

Una acumulación de cinco semanas que, después de salir de la tendencia, rompe el soporte para confirmar que la ola de alza concluyó para dar paso a una secuencia a-b-c que puede tardar todavía una o dos semanas para estar completa. Es probable que se acerque a la zona cercana a 49 mil unidades y de ahí experimente rebotes de corta duración..

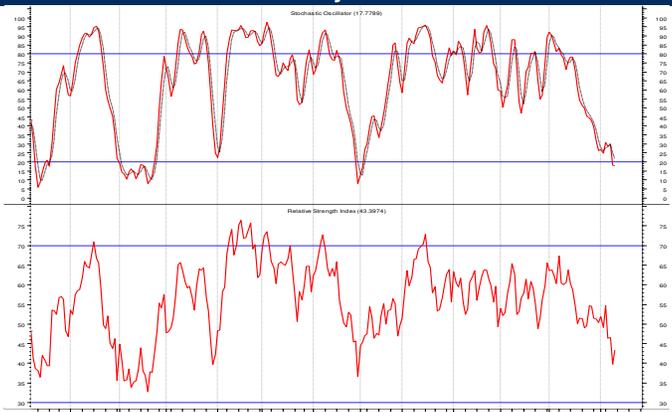
**Soporte: 49,000      Resistencia: 51720**



## IPyC: estocástico

Los osciladores se acercan a la zona de sobre venta sin mucha fuerza y con el rompimiento de 50 mil pueden extender hasta el extremo inferior.

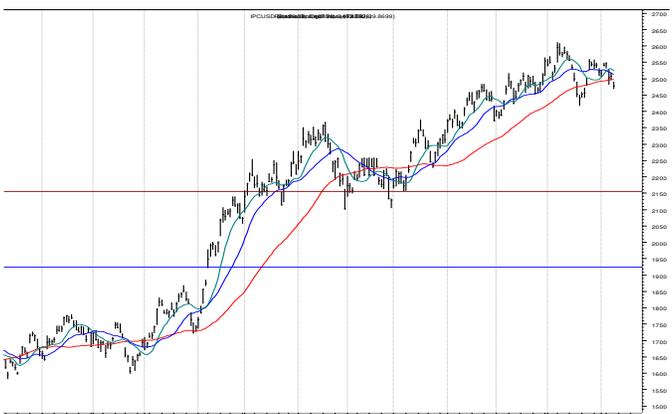
**20d      y      RSI**



## IPyC USD

Se vivió un alza en cinco olas de plazo desde el mínimo de 2009 en 1,090 hasta el máximo en Abril 2013 en 3,682. Posteriormente se experimentó una larga secuencia A-B-C que regresó casi el 90% del avance previo. El alza desde Marzo 2020 ha recortado ya el 50% (2,350) de la baja de siete años.

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



## Emisora de la semana AMX L

La baja constante de las últimas semanas lleva a sobre venta los osciladores y comienza a configurar las primeras divergencias positivas que anticipan que el piso está cerca. La zona 14.50 – 14.70 es un soporte muy importante y es cuestión de ver si logra volver a operar sobre la resistencia en 15.00 – 15.10 para dar posibilidades a un cambio de tendencia.

**Soporte: 14.5      Resisten 15.1**



# Renta Variable

# NYSE: Punto de Vista Técnico

**DJI semanal**

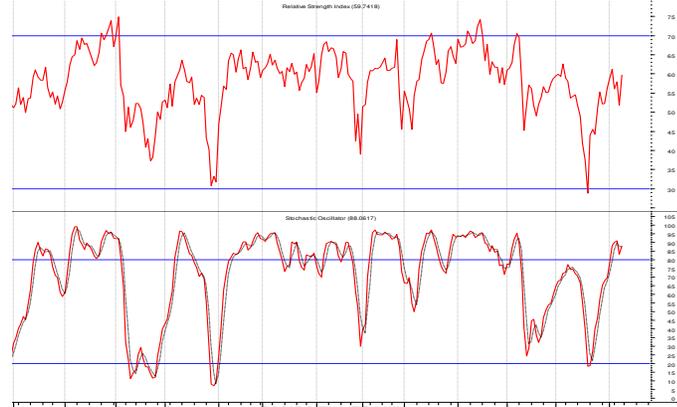
**Soporte: 33,500      Resistencia: 35,000**

Advertimos que la consolidación (mes y medio ya) tomaba demasiado tiempo como para ser una pausa dentro de la tendencia. Ello ratifica que la corrección es de un nivel superior y ha tomado algunos días para completar el proceso. Nuestro conteo apunta a romper al alza con el objetivo en 36,700. El soporte en 33,500 con dos o más cierres por debajo del mismo para confirmar su rompimiento.



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

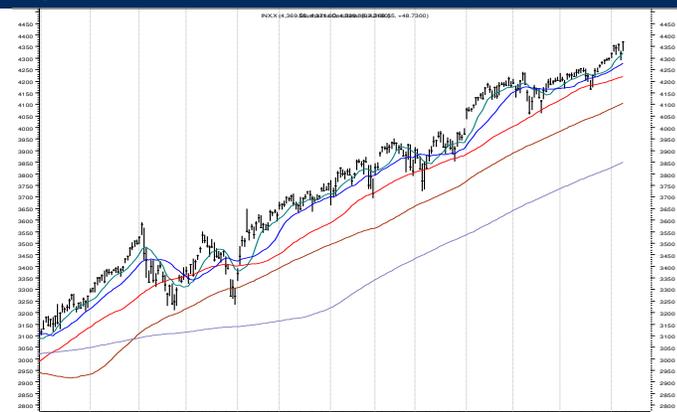
Los osciladores de corto plazo salieron rápido de la condición de sobre venta aunque se vieron frenados con la fuerte baja del Jueves. Los primeros días de la semana serán determinantes para ver si alcanza la zona superior de la escala como señal de fuerza.



**S&P 500 semanal**

**Soporte: 4,290      Resistencia: 4,450**

Por mes y medio osciló en la zona 4050 – 4,230. El rompimiento al alza nos llevó a calcular una réplica al movimiento previo a la acumulación referida para buscar 4,350 que se tocó con precisión y acumular por pocos días entre 4,300 y 4,370 apuntando a un nuevo objetivo en 4,450. El soporte está en 4,290 mínimo de la pequeña acumulación mencionada.



**NASDAQ (COMPX)**

**Soporte: 14,150.      Resistencia: 14,800**

El índice tiene una formación de mucha fuerza. Al romper al alza, después de que en tres ocasiones se acercó al máximo histórico (14,212 Abril 29; 14,175 Febrero 16; 14,196 Junio 17), y los mínimos fueron más altos (12,397 Marzo 5; 12,787 Marzo 25; 13,003 Mayo 12) ha formado una figura triangular con objetivo en la zona 14,800 – 15,000. El nivel a vigilar como soporte está en 14,150.



## 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  |
| 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   |
| PINFRA  | Pendiente     | Dividendo en efectivo | \$4.74993 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   |
| ASUR    | 01-oct-21     | Dividendo en efectivo | \$8.21 por acción   |
| LALA    | 25-ago-21     | Dividendo en efectivo | \$0.1538 por acción   |
| CUERVO  | 05-ago-21     | Dividendo en efectivo | \$0.43039 por acción  |

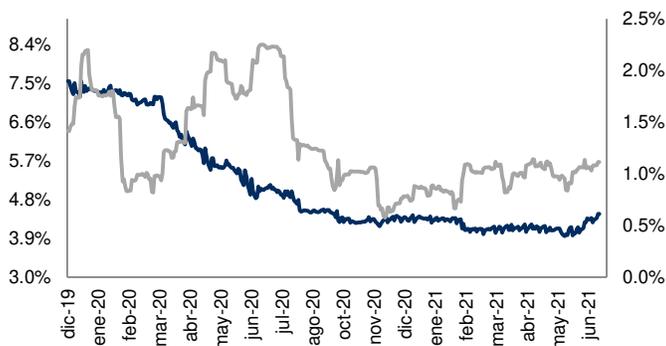
| Emisora | Fecha de pago | Derecho decretado                                 | Razón  |
|---------|---------------|---|--|
| AMX     | 19-jul-21     | Dividendo en efectivo                             | \$0.20 por acción  |
| VESTA   | 15-jul-21     | Dividendo en efectivo                             | US\$0.02013 por acción   |
| BACHOCO | 14-jul-21     | Dividendo en efectivo                             | \$0.71 por acción  |
| ORBIA   | 14-jul-21     | Dividendo en efectivo                             | US\$0.025 por acción   |
| GRUMA   | 09-jul-21     | Dividendo en efectivo                             | \$1.30 por acción  |
| VINTE   | 05-jul-21     | Dividendo en efectivo                             | \$0.2315 por acción  |
| KIMBER  | 01-jul-21     | Dividendo en efectivo                             | \$0.43 por acción  |
| FRES    | 30-jun-21     | Dividendo en efectivo                             | US\$0.235 por acción   |
| GCARSO  | 28-jun-21     | Dividendo en efectivo                             | \$0.48 por acción  |
| BSMX    | 18-jun-21     | Dividendo en efectivo                             | \$0.45 por acción  |
| TLEVISA | 31-may-21     | Dividendo en efectivo                             | \$0.00299 por acción, equivalente a \$0.35 por CPO   |
| MFRISCO | 28-may-21     | Canje subsistiendo 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 "" cupón 12 por 1 acción de la serie anterior "" cupón 0  |
| BOLSA   | 14-may-21     | Dividendo en efectivo                             | \$2.02 por acción  |
| Q       | 14-may-21     | Dividendo en efectivo                             | \$4 por acción   |
| HERDEZ  | 12-may-21     | Dividendo en efectivo                             | \$0.60 por acción  |
| AGUA    | 11-may-21     | Reembolso   | \$0.45 por acción  |
| GNP     | 11-may-21     | Dividendo en efectivo                             | \$2.79 por acción  |
| VINTE   | 10-may-21     | Dividendo en efectivo                             | \$0.2315 por acción  |
| BBAJIO  | 10-may-21     | Dividendo en efectivo                             | \$1.90139 por acción   |
| GPROFUT | 10-may-21     | Dividendo en efectivo                             | \$8.77 por acción  |

# Monitor de Mercados Financieros

## ABs y Volatilidad

Cierre: 4.5%

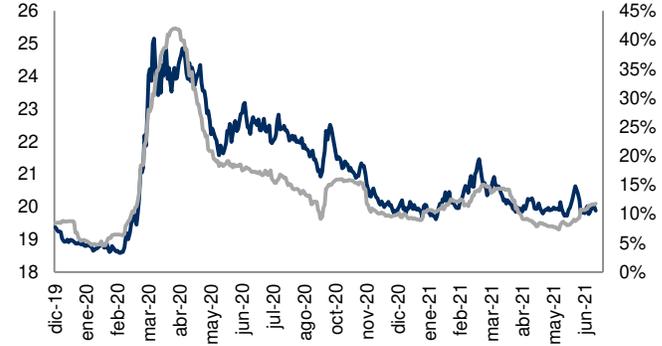
Volat: 1.1%



## Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 19.8740

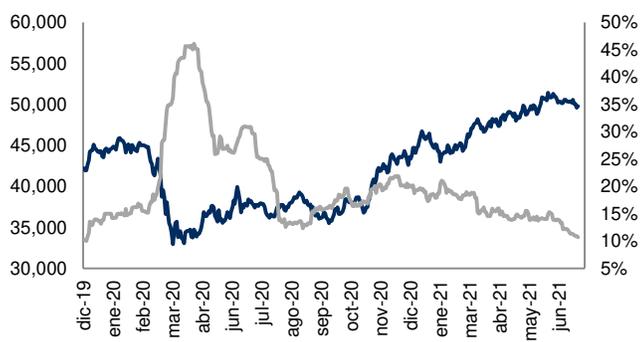
Volat: 11.8%



## IPC y Volatilidad

Cierre: 49,768.34

Volat: 10.7%



## DJI y Volatilidad

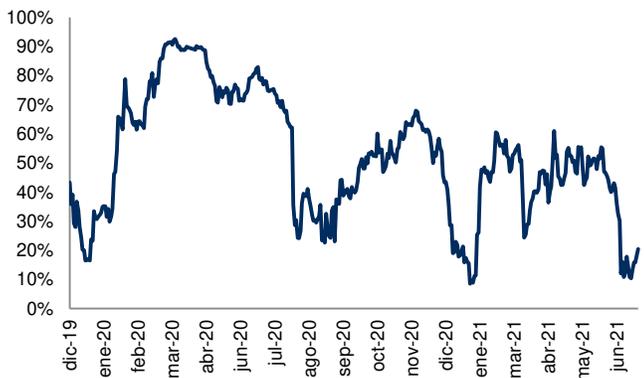
Cierre: 34,870.16

Volat: 10.3%



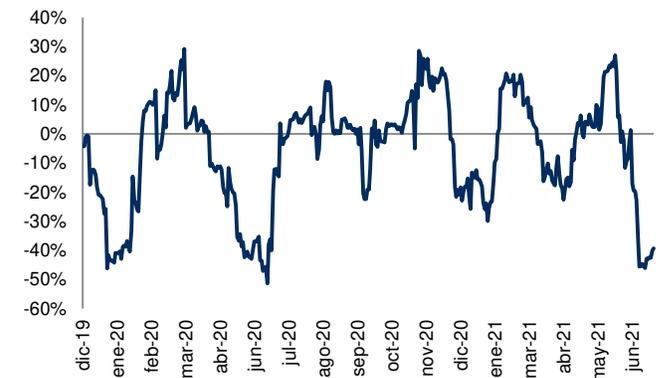
## Correlación entre IPC y DJI

Correl: 20.5%



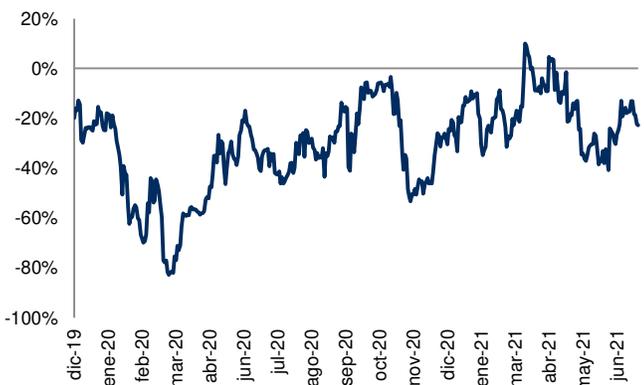
## Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: -39.4%



## Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -22.8%



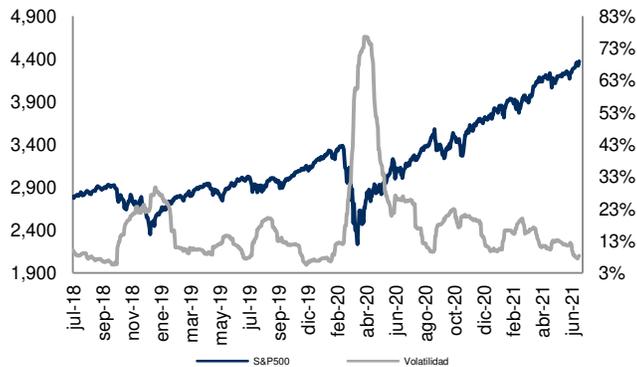
## Correlación entre IPC y Abs

Correl: -46.9%

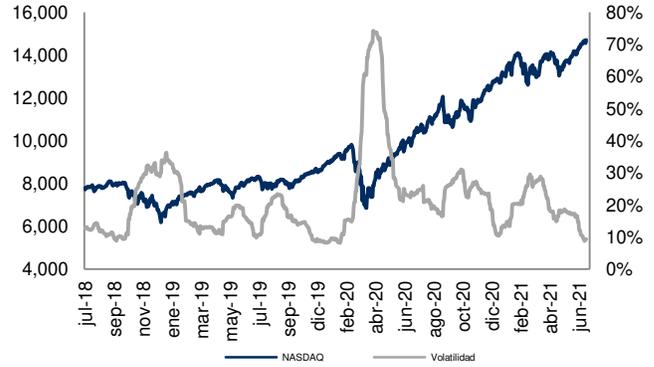


# Monitor de Mercados

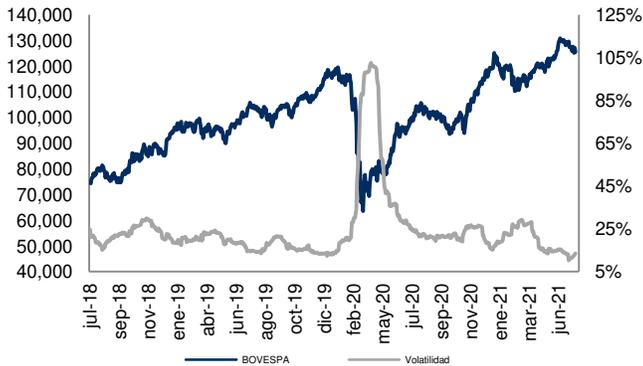
**S&P 500 (EE.UU.)** Cierre: 4,369.55 Volat: 8.4%



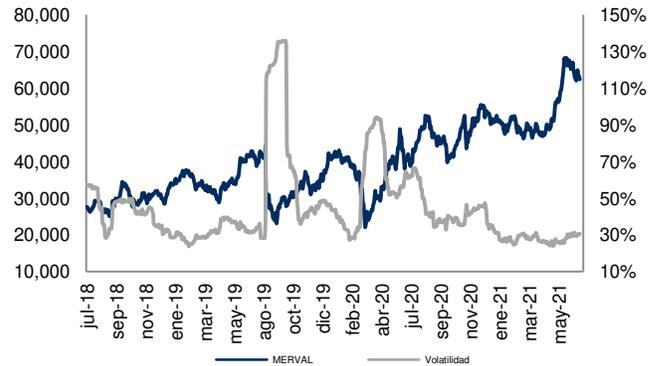
**NASDAQ (EE.UU.)** Cierre: 14,701.92 Volat: 9.3%



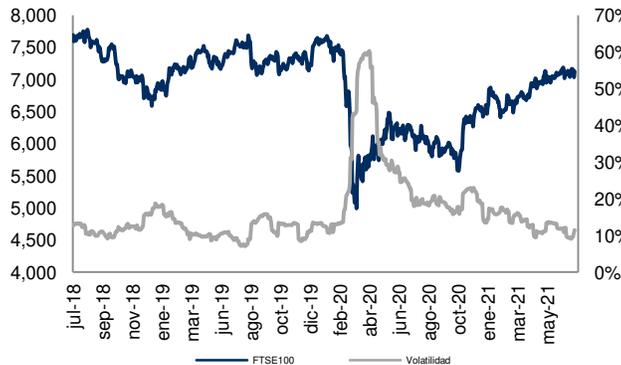
**BOVESPA (Sao Paulo)** Cierre: 125,427.77 Volat: 13.5%



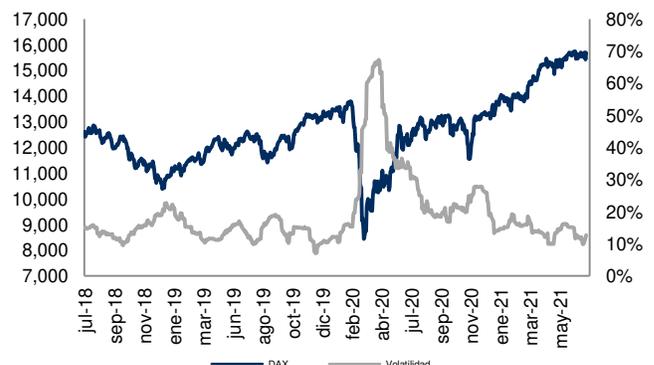
**MERVAL (Buenos Aires)** Cierre: 62,371.58 Volat: 30.6%



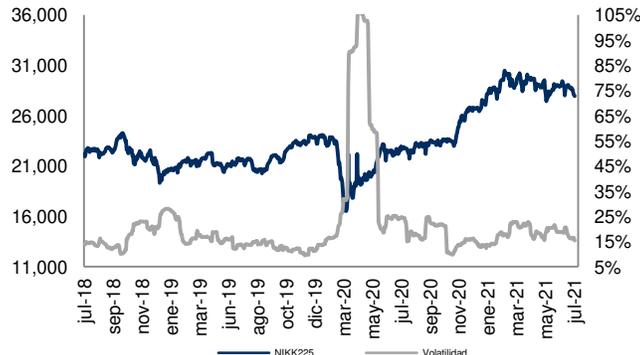
**FTSE-100 (Londres)** Cierre: 7,121.88 Volat: 11.4%



**DAX (Frankfurt)** Cierre: 15,687.93 Volat: 12.7%



**NIKKEI-225 (Tokio)** Cierre: 27,940.42 Volat: 15.4%



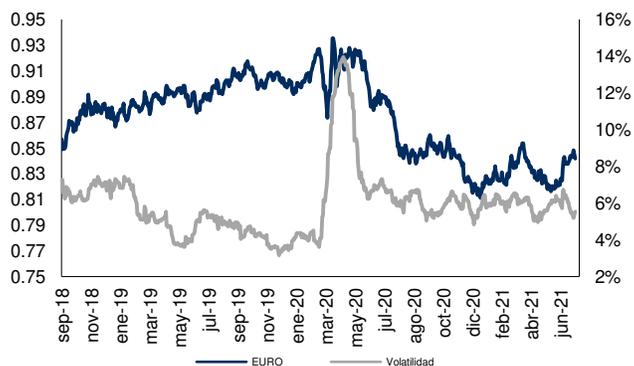
| Índice   | Rend. 7d | Rend. 30d | Rend. Año |
|----------|----------|-----------|-----------|
| S&P 500  | 0.40%    | 3.55%     | 16.33%    |
| NASDAQ   | 0.43%    | 5.68%     | 14.07%    |
| BOVESPA  | -5.48%   | -6.97%    | 4.18%     |
| MERVAL   | -1.49%   | -9.11%    | 6.90%     |
| FTSE100  | 0.44%    | -0.95%    | 12.12%    |
| DAX      | 0.37%    | -1.77%    | 11.19%    |
| NIKK225  | -2.14%   | -3.63%    | -4.52%    |
| IPC      | -1.31%   | -2.71%    | 13.01%    |
| DJI      | 0.24%    | 1.23%     | 13.93%    |
| CAC40    | -0.23%   | -2.94%    | 14.36%    |
| HANGSENG | -3.44%   | -4.96%    | 0.53%     |
| TSE300   | -0.90%   | -1.56%    | 18.78%    |
| IBEX     | -1.35%   | -6.48%    | 5.70%     |

Cifras al 09 de julio de 2021. Índices en USD.

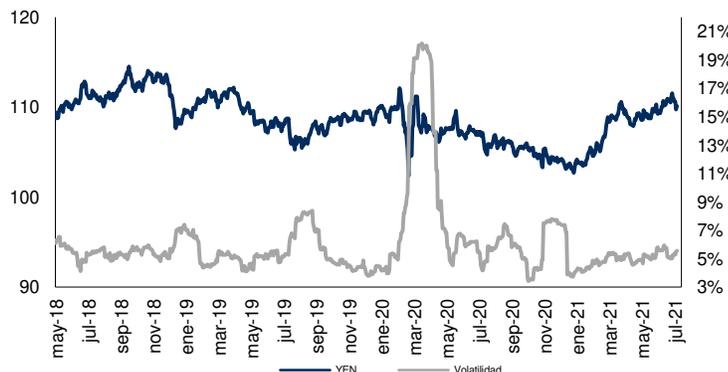


# Monitor de Divisas

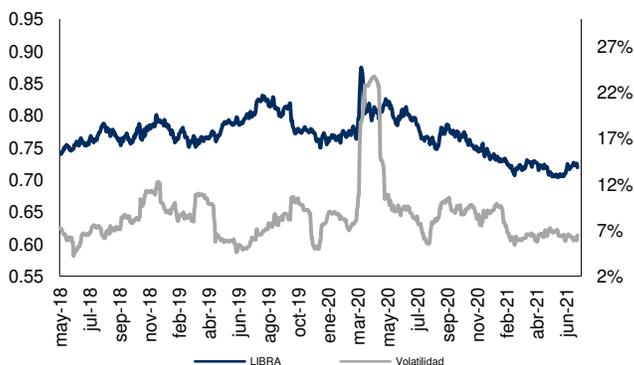
**Euro (€)** Cierre: 0.84 Volat: 5.5%



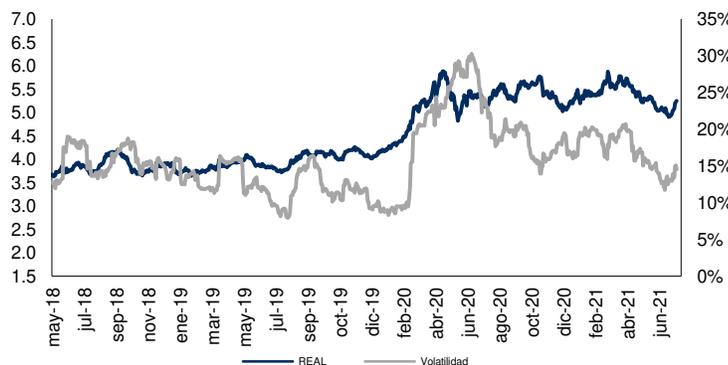
**Yen Japonés (¥)** Cierre: 110.12 Volat: 5.6%



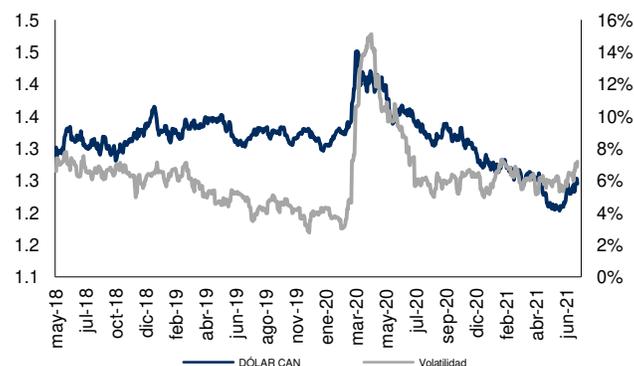
**Libra Esterlina (£)** Cierre: 0.72 Volat: 6.4%



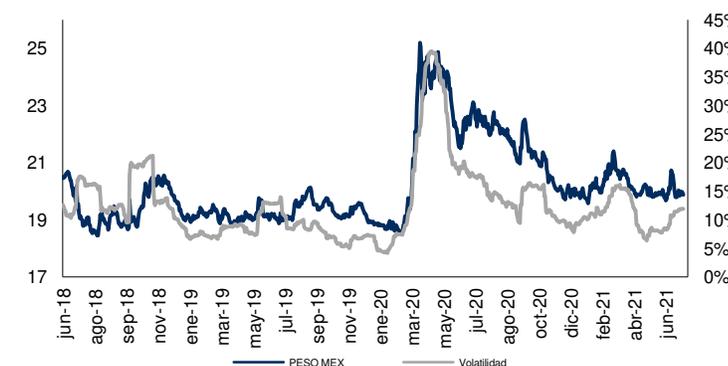
**Real Brasileño** Cierre: 5.25 Volat: 14.6%



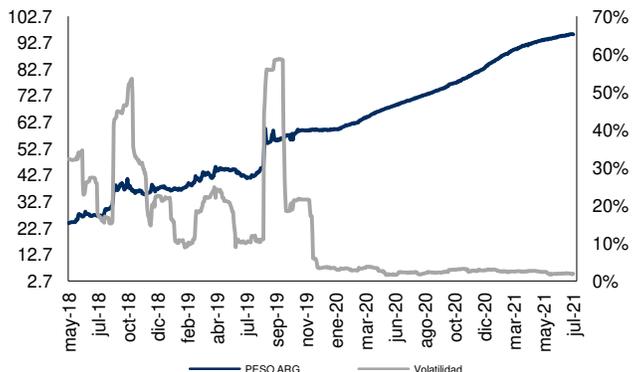
**Dólar Canadiense** Cierre: 1.25 Volat: 7.2%



**Peso Mexicano** Cierre: 19.88 Volat: 11.9%



**Peso Argentino** Cierre: 95.77 Volat: 1.9%



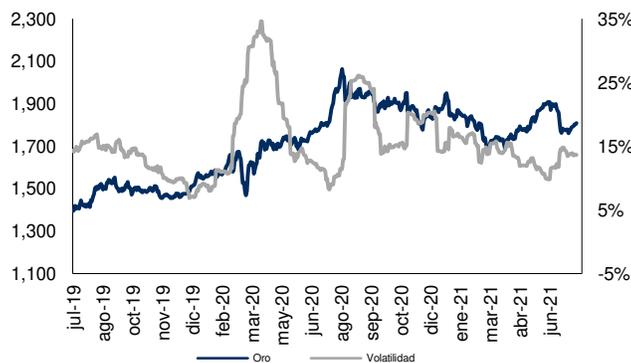
| Moneda           | Ultimo | 7d     | 30d    | Acumulado |
|------------------|--------|--------|--------|-----------|
| <b>Euro</b>      | 0.84   | 0.13%  | -2.44% | -2.77%    |
| <b>Yen</b>       | 110.12 | 0.81%  | -0.45% | -6.21%    |
| <b>Libra</b>     | 0.72   | 0.46%  | -1.52% | 1.70%     |
| <b>Real</b>      | 5.25   | -3.86% | -3.64% | -1.14%    |
| <b>Dólar Can</b> | 1.25   | -1.06% | -2.80% | 2.22%     |
| <b>Peso Mex</b>  | 19.88  | -0.18% | -1.04% | 0.07%     |
| <b>Peso Arg</b>  | 95.77  | 0.02%  | -0.75% | -12.21%   |

Cifras al 09 de julio de 2021. Cotizaciones con respecto a USD.

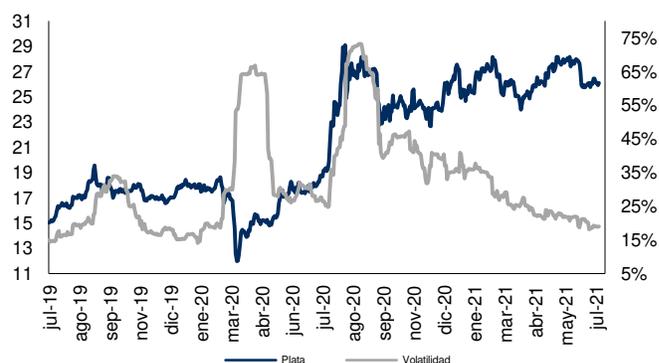


# Monitor de Metales y Otros Commodities

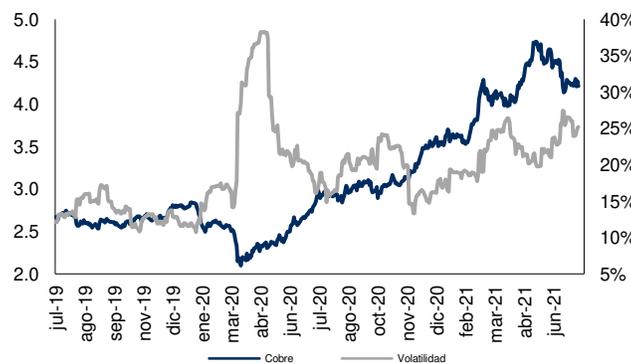
**Oro (USD / T. Oz.)** Cierre: 1,808.190 Volat: 13.7%



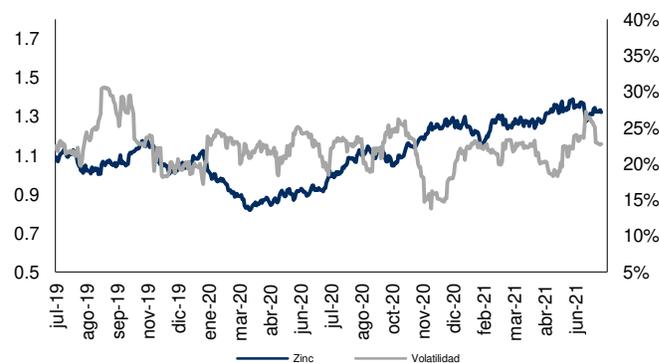
**Plata (USD / T. Oz.)** Cierre: 26.096 Volat: 19.0%



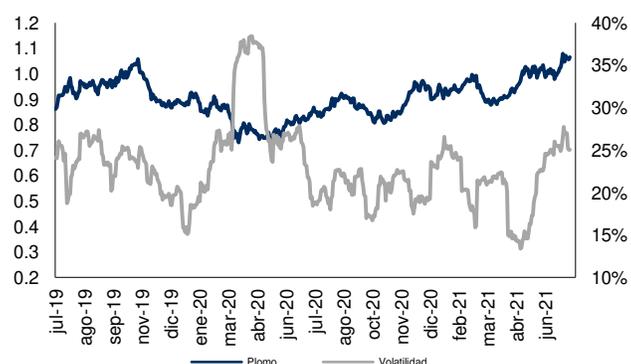
**Cobre (USD / libra)** Cierre: 4.213 Volat: 25.2%



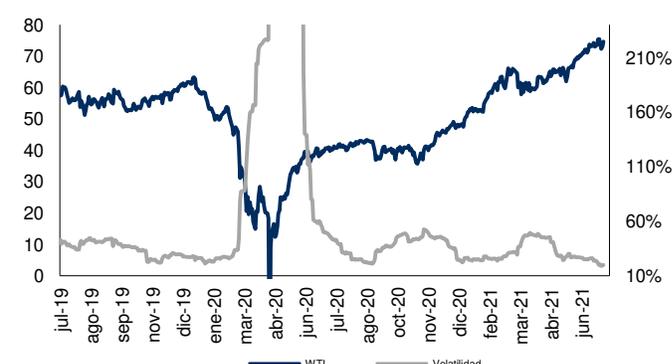
**Zinc (USD / libra)** Cierre: 1.322 Volat: 22.7%



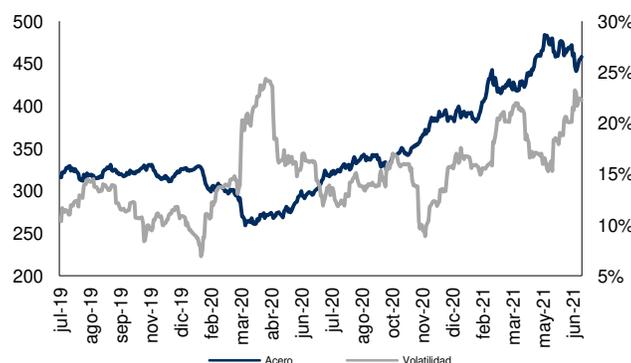
**Plomo (USD / libra)** Cierre: 1.045 Volat: 25.0%



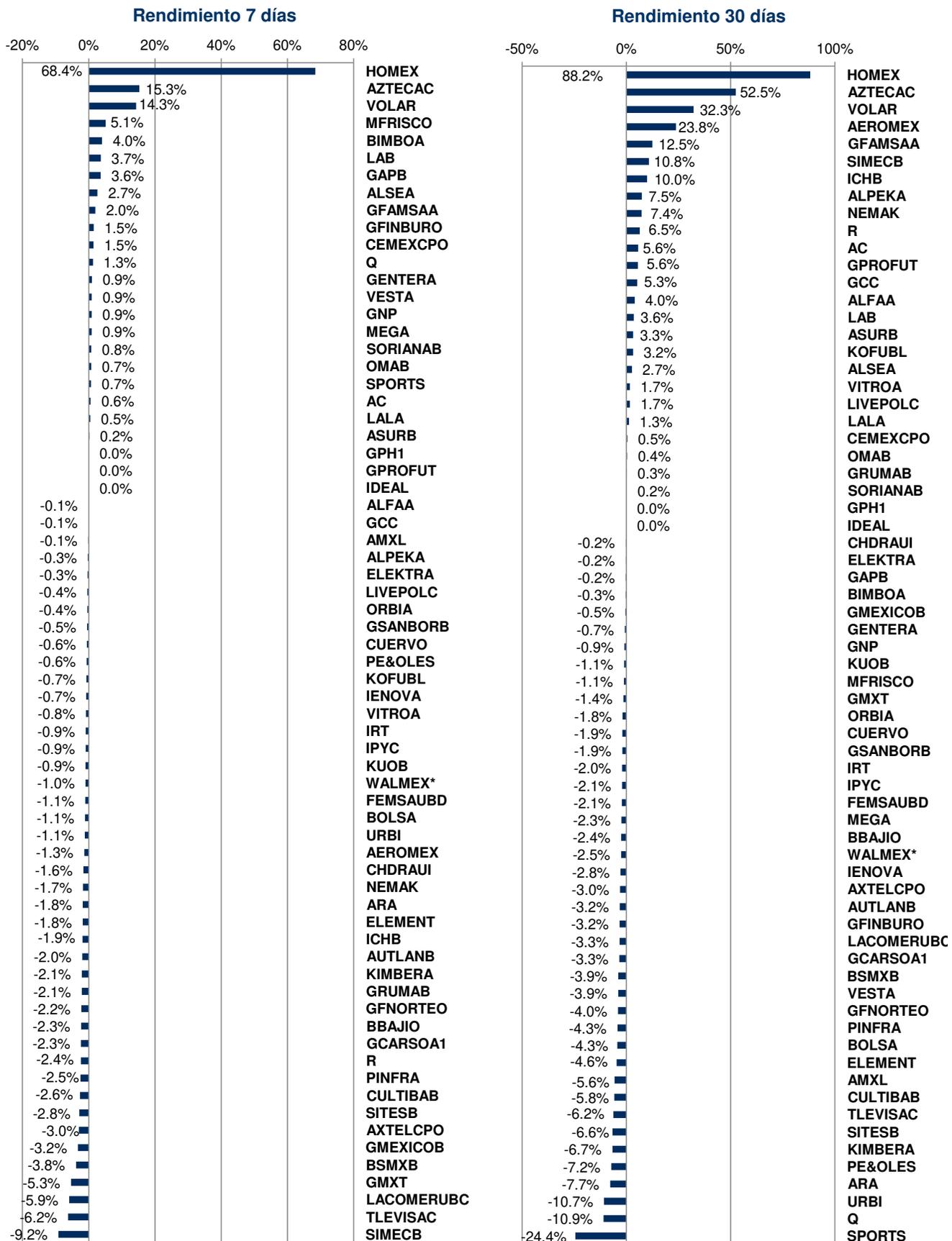
**WTI (USD / barril)** Cierre: 74.61 Volat: 19.8%



**Acero (Indice)** Cierre: 463.300 Volat: 21.2%



| Metal | Ultimo  | 7d     | 30d    | Acumulado |
|-------|---------|--------|--------|-----------|
| Oro   | 1808.19 | 1.13%  | -4.27% | -4.74%    |
| Plata | 26.10   | -1.32% | -6.10% | -1.05%    |
| Cobre | 4.21    | -0.09% | -6.54% | 18.55%    |
| Plomo | 1.04    | 1.65%  | 6.10%  | 16.32%    |
| Zinc  | 1.32    | -0.26% | -2.71% | 5.42%     |
| WTI   | 74.61   | -1.07% | 6.66%  | 54.25%    |
| Acero | 463.30  | 0.14%  | -1.16% | 21.31%    |

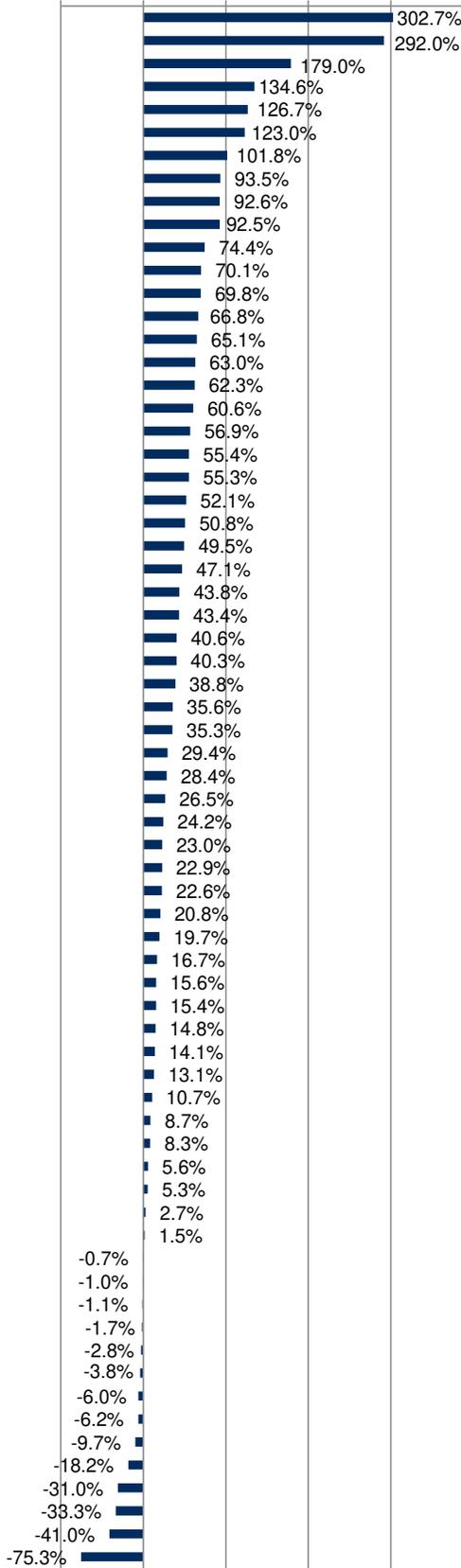
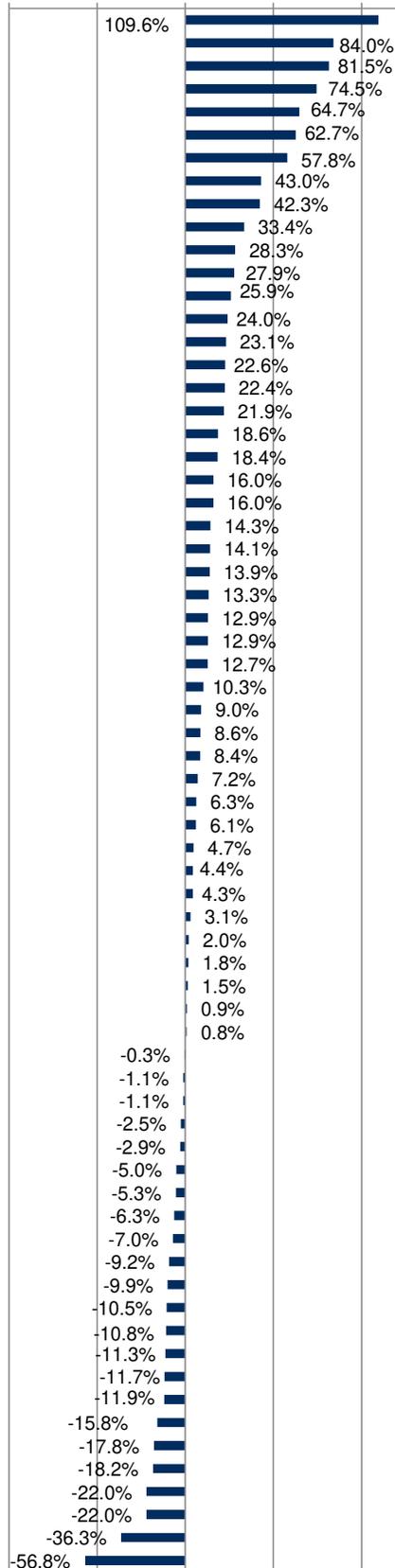


### Rendimiento en el Año

### Rendimiento 12 meses

-100% -50% 0% 50% 100% 150%

-100% 0% 100% 200% 300% 400%



**VALMX10: CORTO PLAZO**

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP

Liquidez: MD

|            | Rendimientos Anualizados |        |           |          |
|------------|--------------------------|--------|-----------|----------|
|            | semanal                  | mes    | acumulado | 12 meses |
| VALMX10    | 0.98%                    | 0.97%  | 0.84%     | 0.78%    |
| FondeoB    | 1.84%                    | 1.84%  | 1.74%     | 2.06%    |
| Diferencia | -0.87%                   | -0.87% | -0.90%    | -1.28%   |

Duración

|               | Actual        | Anterior    | Variación Semanal |
|---------------|---------------|-------------|-------------------|
| Activos netos | 1,583,515,942 | 954,395,403 | 629,120,539       |

**VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental**

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 2CP

Estrategia: Pasiva

Liquidez: MD

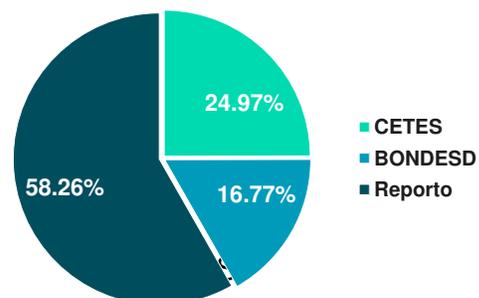
|         | Rendimientos Anualizados |       |           |          |
|---------|--------------------------|-------|-----------|----------|
|         | semanal                  | mes   | acumulado | 12 meses |
| VALMX14 | 1.95%                    | 1.96% | 1.85%     | 1.91%    |

Duración

| Fondo | Benchmark |
|-------|-----------|
| 54    | 44        |

|               | Actual        | Anterior    | Variación Semanal |
|---------------|---------------|-------------|-------------------|
| Activos netos | 1,175,728,453 | 540,593,715 | 635,134,738       |

**Cartera**



La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

**VALMX15 Largo Plazo Gubernamental**

Horizonte: Largo Plazo  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP  
Liquidez: 48H

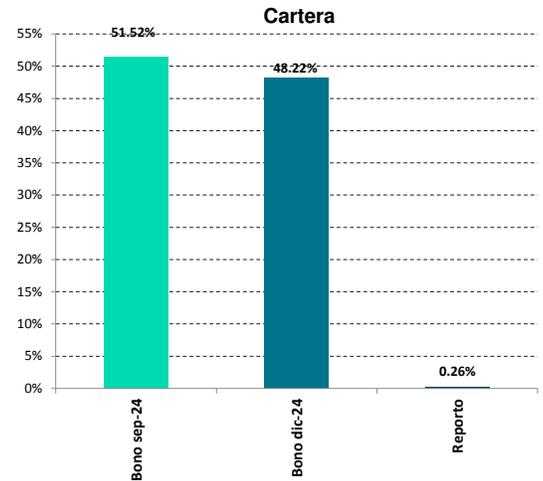
|            | Rendimientos Anualizados |        |           |          |
|------------|--------------------------|--------|-----------|----------|
|            | semanal                  | mes    | acumulado | 12 meses |
| VALMX15    | -9.32%                   | -8.57% | -6.77%    | -1.52%   |
| PiPG-Fix5A | -7.79%                   | -7.21% | -7.19%    | -1.21%   |
| Diferencia | -1.54%                   | -1.36% | 0.42%     | -0.30%   |

|          | Fondo | Benchmark |
|----------|-------|-----------|
| Duración | 1132  | 1216      |

|               | Actual      | Anterior    | Variación Semanal |
|---------------|-------------|-------------|-------------------|
| Activos netos | 156,451,921 | 190,170,590 | - 33,718,669      |



**VALMX 16 Discrecional**

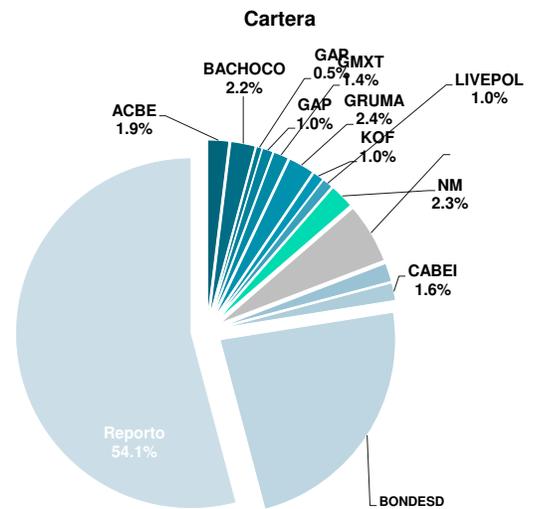
Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 3CP  
Liquidez: 48H

|         | Rendimientos Anualizados |       |           |          |
|---------|--------------------------|-------|-----------|----------|
|         | semanal                  | mes   | acumulado | 12 meses |
| VALMX16 | 2.15%                    | 2.16% | 2.10%     | 2.18%    |

|               | Actual        | Anterior      | Variación Semanal |
|---------------|---------------|---------------|-------------------|
| Duración      | 326           | 90            | 236               |
| Activos netos | 3,537,975,640 | 3,786,249,668 | - 248,274,028     |



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

Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Pasiva

Calificación: HR AAA / 4CP  
Liquidez: 48H

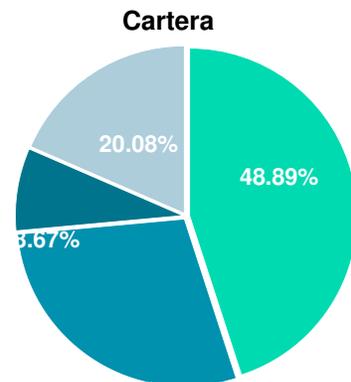
|             | Rendimientos Anualizados |        |           |          |
|-------------|--------------------------|--------|-----------|----------|
|             | semanal                  | mes    | acumulado | 12 meses |
| VALMX17     | 15.68%                   | 15.28% | 4.55%     | 4.79%    |
| PiPG-Real3A | 10.25%                   | 12.63% | 4.62%     | 5.57%    |
| Diferencia  | 5.43%                    | 2.65%  | -0.08%    | -0.79%   |

|          | Fondo | Benchmark |
|----------|-------|-----------|
| Duración | 561   | 791       |

|                 | Actual      | Anterior    | Variación Semanal |
|-----------------|-------------|-------------|-------------------|
| Activos netos   | 644,077,764 | 193,033,964 | 451,043,800       |
| Inversión Deuda | 88.59%      | 90.50%      |                   |



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



**VALMX 30 Mediano Plazo. Indizado o Cobertura**

Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Pasiva

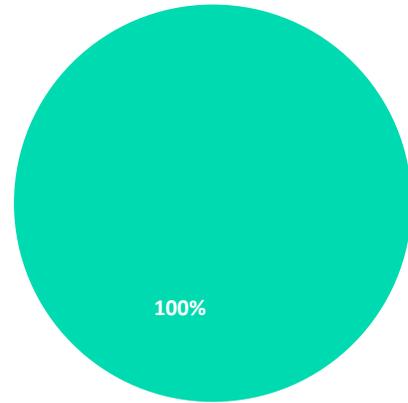
Calificación: HR AAA / 1CP  
Liquidez: 48H

| VALMX30 | Rendimientos Anualizados |        |           |          |
|---------|--------------------------|--------|-----------|----------|
|         | semanal                  | mes    | acumulado | 12 meses |
|         | -4.86%                   | 37.22% | -0.25%    | -12.86%  |

|          |          |
|----------|----------|
| Duración | 0        |
| Beta     | 0.996657 |

|                   | Actual      | Anterior      | Variación Semanal |
|-------------------|-------------|---------------|-------------------|
| Activos netos     | 649,278,225 | 1,176,677,185 | - 527,398,960     |
| Inversión dólares | 99.83%      | 45.08%        |                   |

**Cartera**



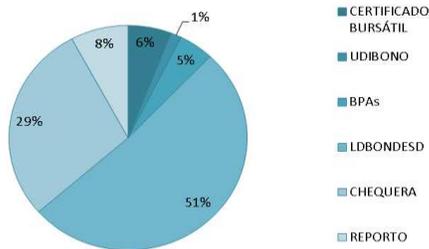
■ Chequeras

**Fondos VEPORMAS**

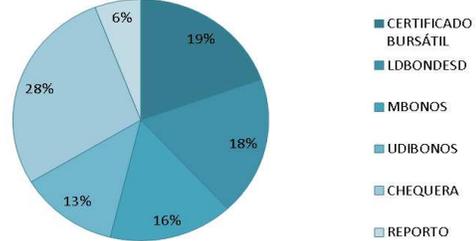
|      | Rendimientos Efectivos |        |               |               |
|------|------------------------|--------|---------------|---------------|
|      | semanal                | mes    | acumulado     | 12 meses      |
| BX+0 | 3.66%                  | 3.62%  | No Disponible | No Disponible |
| BX+1 | 19.24%                 | 10.24% | No Disponible | No Disponible |

|                    | Actual        | Anterior (T-5) | Variación Semanal |
|--------------------|---------------|----------------|-------------------|
| Activos netos BX+0 | 3,403,353,134 | 3,426,243,863  | - 22,890,729      |
| Activos netos BX+1 | 512,319,770   | 525,902,566    | - 13,582,796      |

**BX+0**



**BX+1**



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

**VALMX 34 Discrecional Instrumentos Denominados en Dólares**

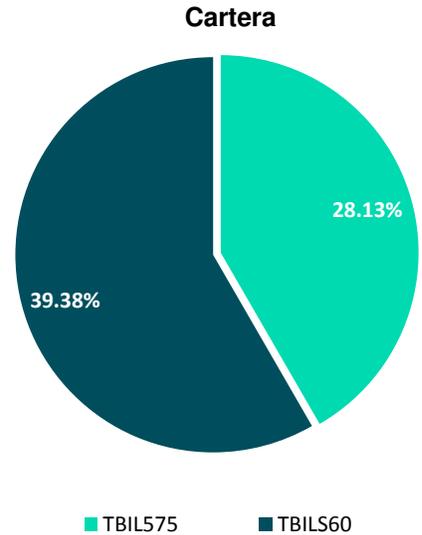
Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP  
Liquidez: 48H

|         | Rendimientos Anualizados |        |           |          |
|---------|--------------------------|--------|-----------|----------|
|         | semanal                  | mes    | acumulado | 12 meses |
| VALMX34 | -4.9%                    | 37.32% | -0.17%    | -13.17%  |

Duración **12**

|                   | Actual        | Anterior      | Variación Semanal |
|-------------------|---------------|---------------|-------------------|
| Activos netos     | 1,053,177,814 | 2,536,937,341 | - 1,483,759,527   |
| Inversión dólares | 32.50%        | 3.36%         |                   |



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

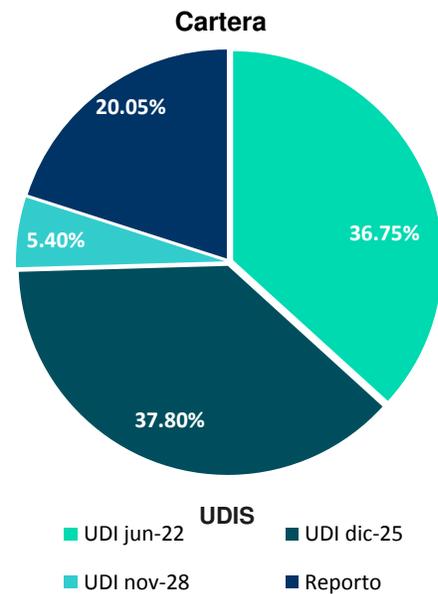
Horizonte: Largo Plazo  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

|         | Rendimientos Anualizados |        |           |          |
|---------|--------------------------|--------|-----------|----------|
|         | semanal                  | mes    | acumulado | 12 meses |
| VALMXRP | 27.1%                    | 24.88% | 2.38%     | 4.07%    |

Duración **Fondo**  
**4386**

|                 | Actual     | Anterior   | Variación Semanal |
|-----------------|------------|------------|-------------------|
| Activos netos   | 16,565,270 | 19,625,392 | - 3,060,122       |
| Inversión Deuda | 85.11%     | 85.11%     |                   |

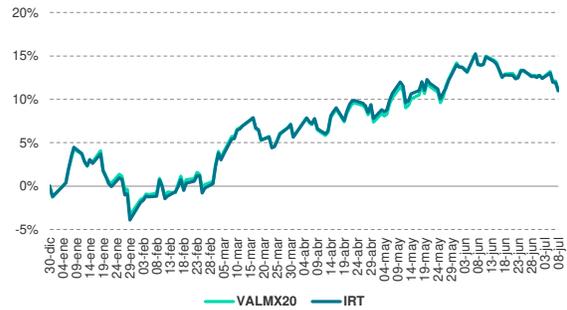
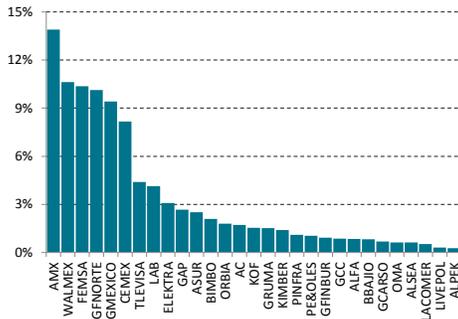


La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

| VALMX20 | Rendimientos efectivos |        |           |          |
|---------|------------------------|--------|-----------|----------|
|         | semanal                | mes    | acumulado | 12 meses |
|         | -1.44%                 | -1.45% | 11.14%    | 28.85%   |

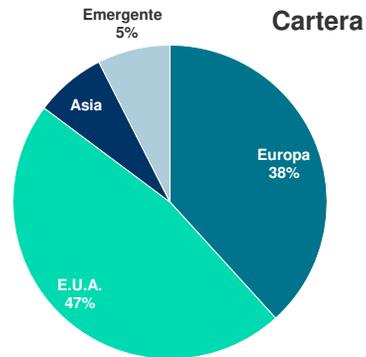
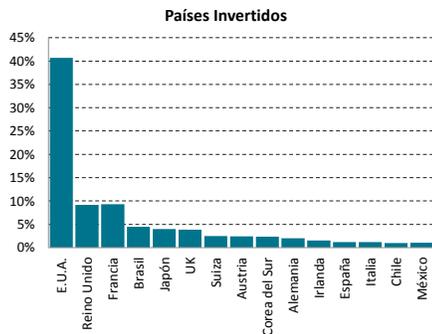
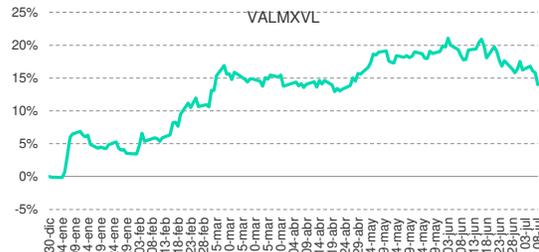
| Activos     | jul-21 | jun-21      | may-21      | abr-21      |
|-------------|--------|-------------|-------------|-------------|
|             |        | 174,382,094 | 176,299,054 | 180,964,538 |
| Δ Mes a Mes | -1.09% | -2.58%      | 2.17%       |             |



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

| VALMXVL | Rendimientos efectivos |        |           |
|---------|------------------------|--------|-----------|
|         | semanal                | mes    | acumulado |
|         | -2.98%                 | -1.54% | 14.01%    |

| Activos     | jul-21 | jun-21        | may-21        | abr-21        |
|-------------|--------|---------------|---------------|---------------|
|             |        | 3,620,081,042 | 3,693,151,690 | 3,059,202,410 |
| Δ Mes a Mes | -1.98% | 20.72%        | 48.04%        |               |



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

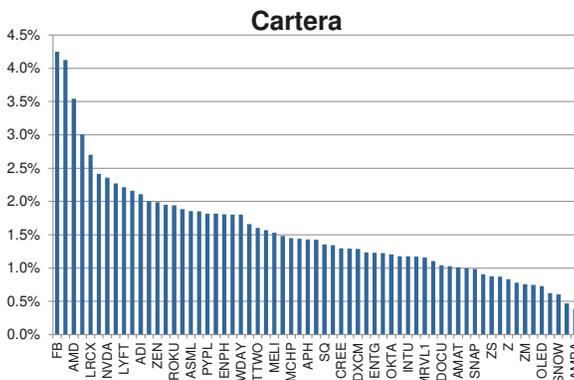
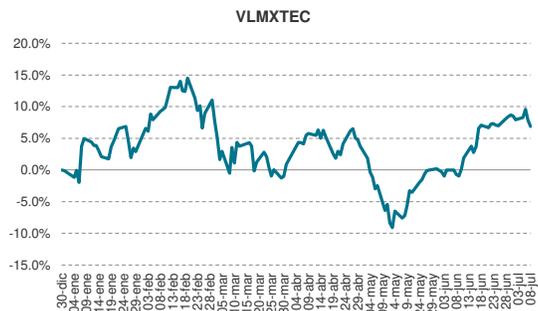


VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

| VLMXTEC | Rendimientos Efectivos |        |           |          |
|---------|------------------------|--------|-----------|----------|
|         | semanal                | mes    | acumulado | 12 meses |
|         | -1.50%                 | -1.43% | 6.87%     | 34.27%   |

| Activos netos | Actual        | Anterior      | Variación    |
|---------------|---------------|---------------|--------------|
|               | 4,759,439,771 | 4,854,902,961 | - 95,463,190 |



Fondos VEPORMAS

Liquidez: 48H

| BX+2<br>BX+3 | Rendimientos Efectivos |               |               |               |
|--------------|------------------------|---------------|---------------|---------------|
|              | semanal                | mes           | acumulado     | 12 meses      |
|              | -0.23%                 | No Disponible | No Disponible | No Disponible |
|              | -0.61%                 | No Disponible | No Disponible | No Disponible |

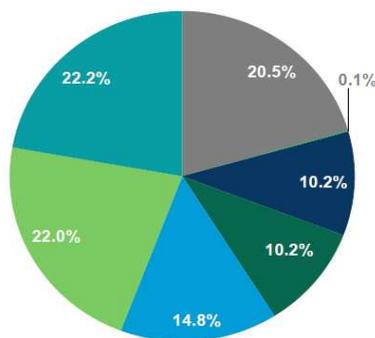
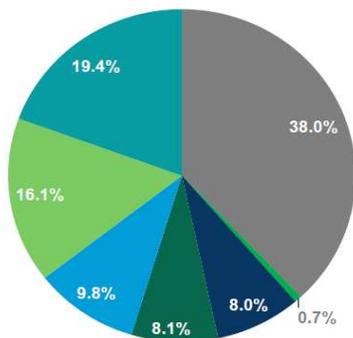
| Activos netos BX+2<br>Activos netos BX+3 | Actual     | Anterior (T-5) | Variación Semanal |
|--|------------|----------------|-------------------|
|  |            | 35,771,376     | 1,968,513         |
|  | 22,131,501 | 1,895,635      | 20,235,866        |

**BX+2**

| 08/07/2021 | MXN        | USD       |
|------------|------------|-----------|
| A.U.M.     | 35,837,135 | 1,792,412 |

**BX+3**

| A.U.M. | MXN        | USD       |
|--------|------------|-----------|
|        | 22,194,210 | 1,110,055 |



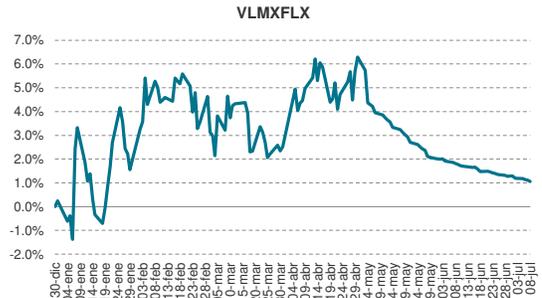
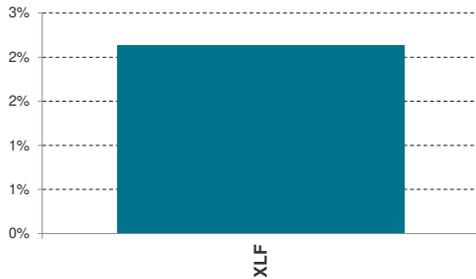
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
 Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



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

| VLMXFLX | Rendimientos efectivos |        |           |          |
|---------|------------------------|--------|-----------|----------|
|         | semanal                | mes    | acumulado | 12 meses |
|         | -0.23%                 | -0.22% | 1.05%     | 5.35%    |

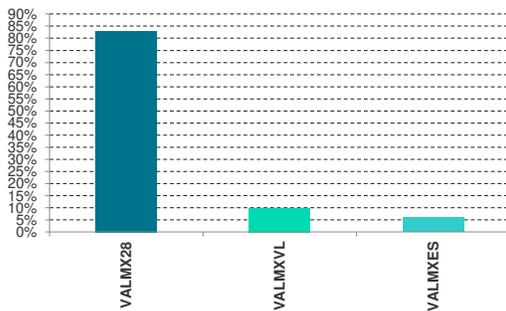
| Activos netos | jul-21      | jun-21    | may-21    | abr-21    |
|---------------|-------------|-----------|-----------|-----------|
|               | Δ Mes a Mes | 1,561,599 | 1,565,137 | 1,576,535 |
|               | -0.23%      | -0.72%    | -67.48%   |           |



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

| VALMX19 | Rendimientos efectivos |        |           |          |
|---------|------------------------|--------|-----------|----------|
|         | semanal                | mes    | acumulado | 12 meses |
|         | -1.69%                 | -0.64% | 10.78%    | 17.16%   |

| Activos netos | jul-21      | jun-21         | may-21         | abr-21        |
|---------------|-------------|----------------|----------------|---------------|
|               | Δ Mes a Mes | 10,110,111,471 | 10,206,560,819 | 9,117,214,762 |
|               | -0.94%      | 11.95%         | 0.15%          |               |



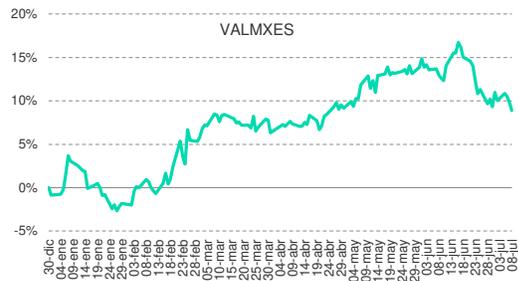
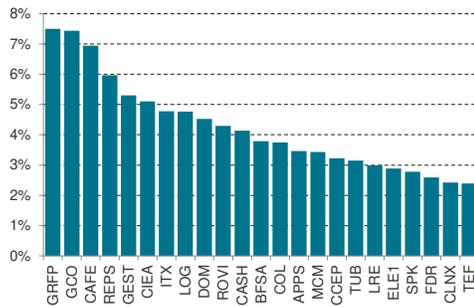
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

**VALMXES: Fondo Español de Capitales**

Horizonte: Largo Plazo

| VALMXES | Rendimientos efectivos |        |           |          |
|---------|------------------------|--------|-----------|----------|
|         | semanal                | mes    | acumulado | 12 meses |
|         | -1.89%                 | -1.20% | 8.87%     | 24.57%   |

| Activos netos | jul-21 | jun-21      | may-21      | abr-21      |
|---------------|--------|-------------|-------------|-------------|
|               |        | 652,110,473 | 654,566,787 | 657,743,037 |
| Δ Mes a Mes   | -0.38% | -0.48%      | 4.61%       |             |

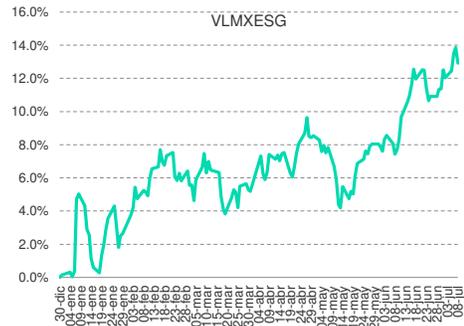
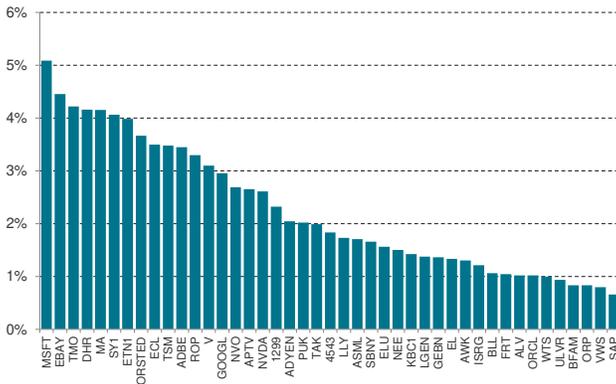


**VLMXESG: Fondo de Inversión especializado en acciones globales sustentables**

Horizonte: Largo Plazo

| VLMXESG | Rendimientos efectivos |       |           |          |
|---------|------------------------|-------|-----------|----------|
|         | semanal                | mes   | acumulado | 12 meses |
|         | 0.35%                  | 1.43% | 12.91%    | nd       |

| Activos netos | jul-21 | jun-21        | may-21        | abr-21        |
|---------------|--------|---------------|---------------|---------------|
|               |        | 1,209,222,843 | 1,191,387,651 | 1,153,706,840 |
| Δ Mes a Mes   | 1.50%  | 3.27%         | -0.42%        |               |



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.



## Fondos de Inversión

Anexos

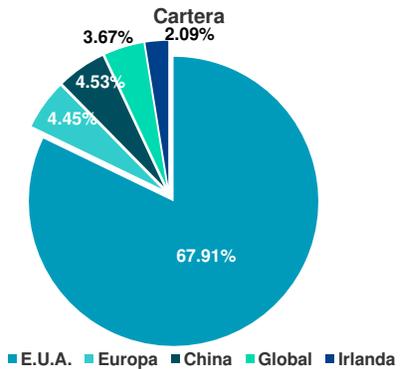
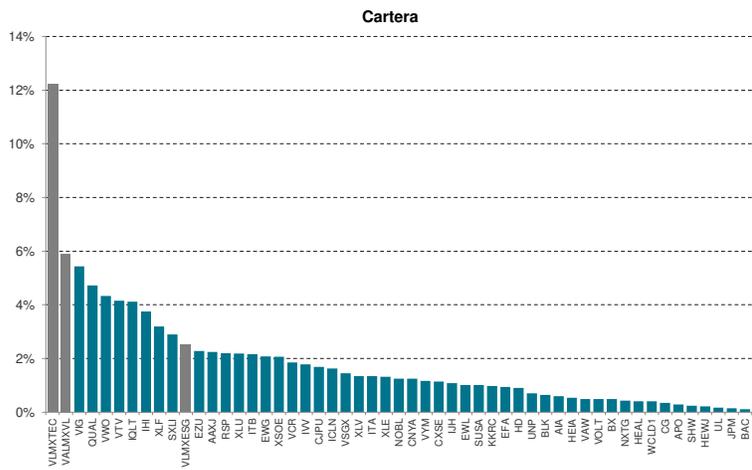
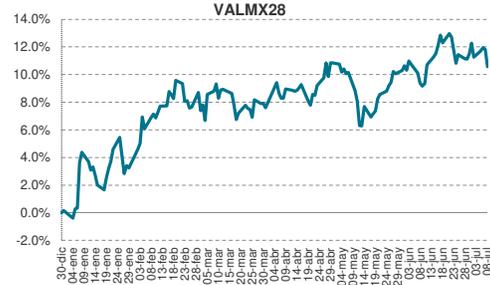
### VALMX28: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

Liquidez: MU

| VALMX28 | Rendimientos efectivos |        |           |          |
|---------|------------------------|--------|-----------|----------|
|         | Semanal                | mes    | acumulado | 12 meses |
|         | -1.53%                 | -0.50% | 10.56%    | 18.09%   |

| Activos netos | jul-21      | jun-21         | may-21         | abr-21         |
|---------------|-------------|----------------|----------------|----------------|
|               | Δ Mes a Mes | 23,652,348,708 | 23,856,439,593 | 22,544,418,747 |
|               | -0.86%      | 5.82%          | -0.50%         |                |

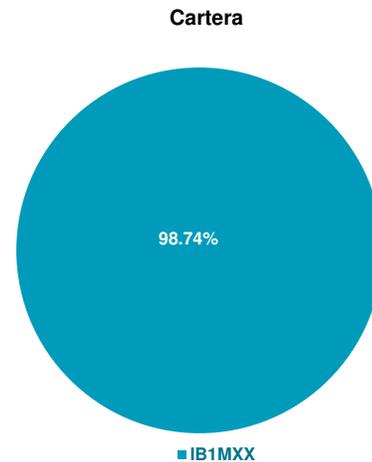
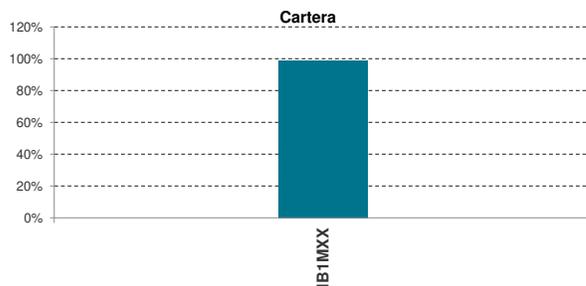


### VLMXETF: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

| VLMXETF | Rendimientos efectivos |       |           |          |
|---------|------------------------|-------|-----------|----------|
|         | Semanal                | mes   | acumulado | 12 meses |
|         | 0.06%                  | 0.97% | 1.56%     | n/a      |

| Activos netos | jul-21      | jun-21      | may-21      | abr-21      |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|               | Δ Mes a Mes | 504,165,202 | 505,599,992 | 506,623,227 |
|               | -0.28%      | -0.20%      | -3.41%      |             |

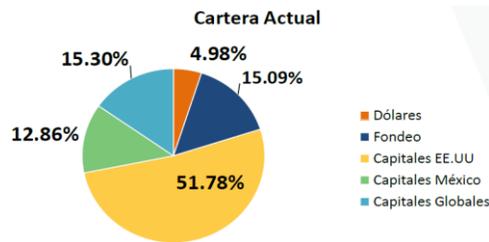
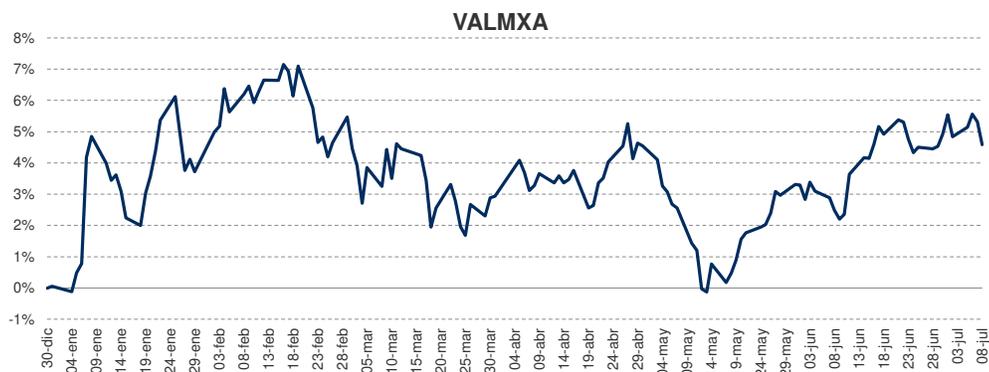


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

| VALMXA | RENDIMIENTOS |       |           |          |
|--------|--------------|-------|-----------|----------|
|        | semanal      | mes   | acumulado | 12 meses |
|        | -0.90%       | 0.06% | 4.59%     | 15.30%   |

| VALMXA | jul-21 | jun-21      | may-21      | abr-21      |
|--------|--------|-------------|-------------|-------------|
|        |        | 434,062,714 | 434,996,013 | 435,884,518 |

RENDIMIENTOS ACUMULADOS

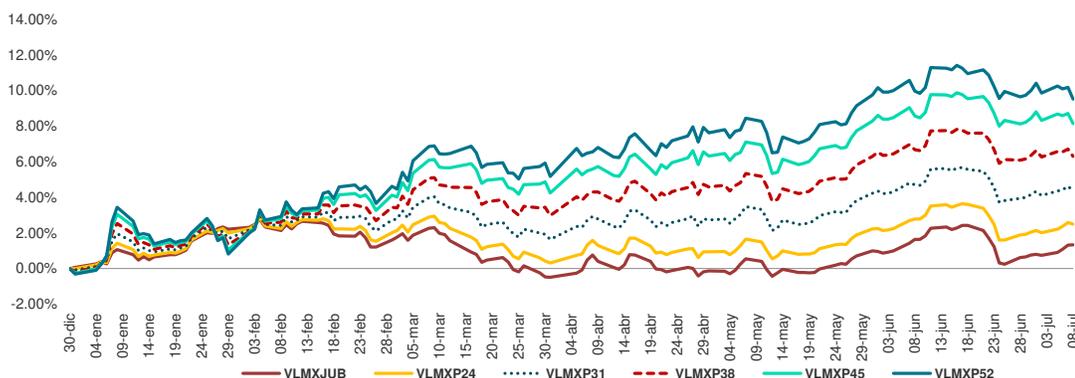


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

|         | RENDIMIENTOS |        |           |            |
|---------|--------------|--------|-----------|------------|
|         | semanal      | mes    | acumulado | 12 meses * |
| VLMXJUB | -0.61%       | -1.84% | -4.38%    | -5.27%     |
| VLMXP24 | 0.52%        | 0.67%  | 1.33%     | 4.54%      |
| VLMXP31 | 0.35%        | 0.57%  | 2.51%     | 6.95%      |
| VLMXP38 | 0.03%        | 0.35%  | 4.38%     | 10.54%     |
| VLMXP45 | -0.30%       | 0.13%  | 6.31%     | 14.30%     |
| VLMXP52 | -0.60%       | -0.07% | 8.15%     | 17.87%     |

|         | Activos netos |             |             |             |
|---------|---------------|-------------|-------------|-------------|
|         | jul-21        | jun-21      | may-21      | abr-21      |
| VLMXJUB | 1,056,558,133 | 958,630,441 | 964,017,376 | 960,241,046 |
| VLMXP24 | 580,094,761   | 578,272,995 | 588,197,296 | 579,961,099 |
| VLMXP31 | 711,348,038   | 706,591,035 | 698,951,722 | 683,407,356 |
| VLMXP38 | 651,398,082   | 647,292,490 | 641,973,101 | 626,897,543 |
| VLMXP45 | 787,412,134   | 789,288,322 | 782,631,548 | 772,700,795 |
| VLMXP52 | 271,728,061   | 264,362,236 | 263,651,802 | 260,281,668 |

**RENDIMIENTOS ACUMULADOS FONDOS PROVIVA**



**CARTERAS**

**COMPOSICIÓN CARTERA**

|                       | VLMXJUB | VLMXP24 | VLMXP31 | VLMXP38 | VLMXP45 | VLMXP52 |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>TASA NOMINAL</b>   |         |         |         |         |         |         |
| BONOS                 | 23.58%  | 20.58%  | 16.30%  | 11.94%  | 7.77%   | 4.66%   |
| REPORTO               | 0.87%   | 1.37%   | 1.79%   | 2.06%   | 1.67%   | 4.58%   |
| <b>TASA REAL</b>      |         |         |         |         |         |         |
| UDIBONO               | 40.30%  | 36.19%  | 29.00%  | 21.73%  | 15.31%  | 9.80%   |
| <b>RENTA VARIABLE</b> |         |         |         |         |         |         |
|                       | 35.25%  | 41.87%  | 52.91%  | 64.26%  | 75.26%  | 80.95%  |

NOTA: Los Benchmark de los Fondos PROVIVA presentados son las ponderaciones de los nuevos prospectos que entraron en vigor  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



## **Disclaimer**

---

**VALORES MEXICANOS CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. (Valmex)**

### **INFORMACIÓN IMPORTANTE**

Los responsables de la elaboración y contenido del presente reporte de análisis son:

| <b>Nombre</b>                              | <b>Puesto</b>       | <b>Teléfonos</b> |
|--|---------------------|------------------|
| <b>Victor Ceja Cruz</b>                    | Análisis Económico  | 52-79-14-55      |
| <b>Alejandro Fajardo Bonilla</b>           | Análisis Económico  | 52-79-14-52      |
| <b>Andrés Bezanilla Salcedo</b>            | Análisis Capitales  | 52-79-14-50      |
| <b>José Luis Bezies Cortés</b>             | Análisis Capitales  | 52-79-14-57      |
| <b>Raúl Domínguez Gutiérrez</b>            | Análisis Capitales  | 52-79-12-21      |
| <b>María del Carmen Cervantes Martínez</b> | Fondos de Inversión | 52-79-13-33      |
| <b>Misael J. Rivera Segura</b>             | Fondos de Inversión | 52-79-12-16      |
| <b>Abraham Alvarado López</b>              | 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.