



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

Del 05 al 09 de Julio del 2021

Semana 27

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

Panorama Nacional	2
--------------------------------	---

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

Panorama Internacional	3
-------------------------------------	---

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

Renta fija

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

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

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

Indicadores Macro	6
--------------------------------	---

Mercado Cambiario

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

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

Renta variable

Evolución y Perspectivas BMV y NYSE	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.

Eventos Corporativos	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.

Resumen de Estimados	12
-----------------------------------	----

BMV: Punto de Vista Técnico	14
--	----

- Rompió el soporte.

NYSE: Punto de Vista Técnico	16
---	----

- Larga acumulación que proporcionará fuerza al abandonarla.

Aviso de Derechos	17
--------------------------------	----

Monitores	18
------------------------	----

Termómetros	22
--------------------------	----

Sociedades de inversión

Reporte Fondos	24
-----------------------------	----

Disclaimer	35
-------------------------	----

Calendario de Eventos Económicos

Julio 2021

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

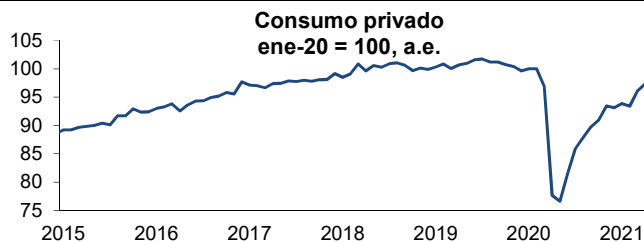
- Galia Borja: en circunstancias económicas de alta incertidumbre, un endurecimiento no previsible de la postura monetaria podría interpretarse como un cambio en el ciclo y no un reforzamiento. Dado el ciclo no tradicional, la mejor manera de cumplir es ser consistentes con un enfoque prudente, cauteloso,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

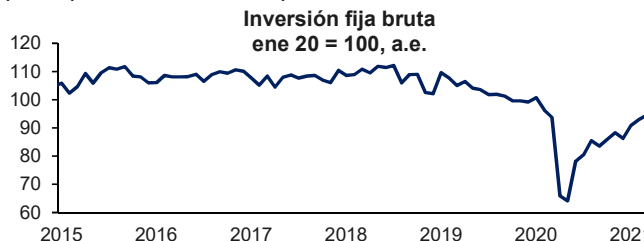
En nuestra opinión, la elevada inflación y la mayoría *hawkish* de la Junta de Gobierno soporta nuestra expectativa de más incrementos en la tasa de fondeo para los próximos anuncios de política monetaria. El siguiente está programado para el 12 de agosto y esperamos un alza en 25 pb para llevar la tasa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



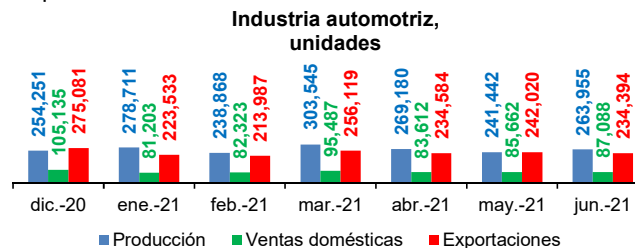
Aumenta la confianza del consumidor

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.



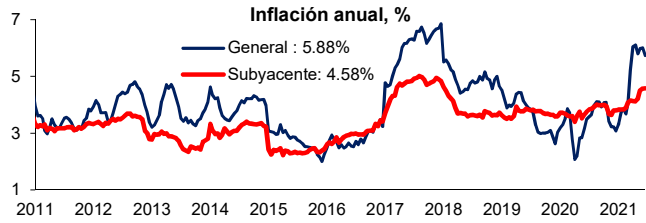
Recuperación gradual del sector automotriz

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

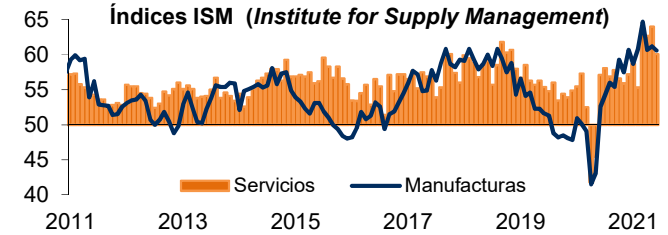
En las Minutas del 15-16 de junio de 2021 del anuncio de política monetaria de esa fecha el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) señala la incertidumbre respecto a la evolución de la economía por distorsiones en el mercado laboral y la inflación. En el mercado laboral resalta la escasez de trabajadores 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.



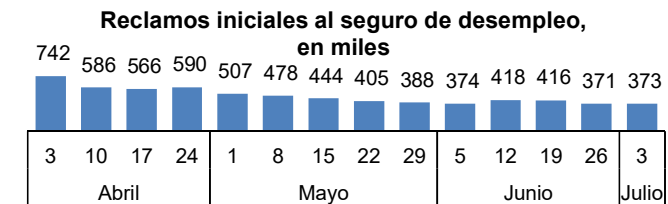
Fuerte demanda de trabajadores

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%.

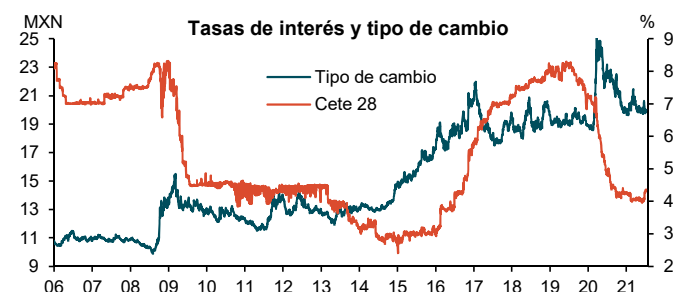
México

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.

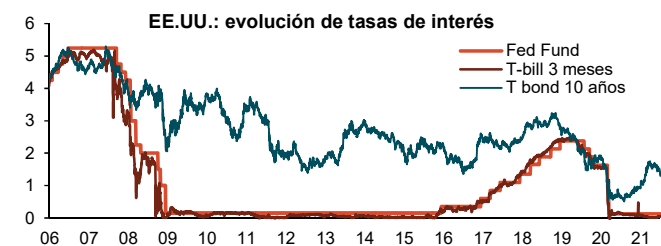
Tasas de interés de la Subasta 27 - 2021

	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

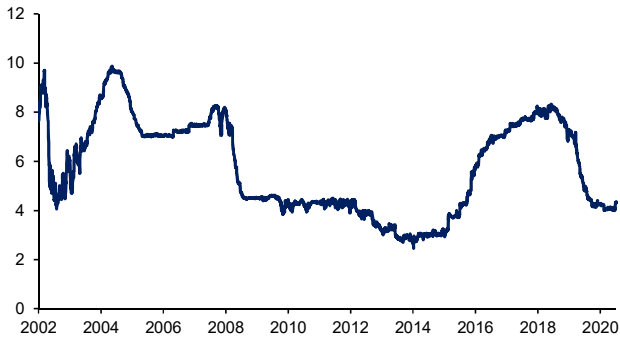
El Banco Central Europeo actualizó su estrategia de política monetaria, la cual fue actualizada por última vez en 2003. Desde entonces el BCE reconoce que la economía ha sufrido cambios estructurales: menores tasas de crecimiento; menores tasas de interés; y una relación cada vez más débil entre los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

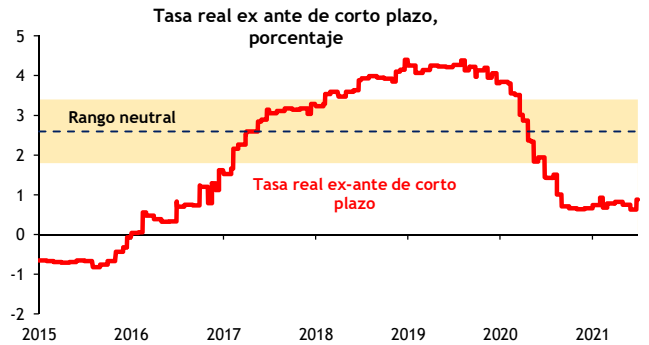
Perspectivas

- 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%.

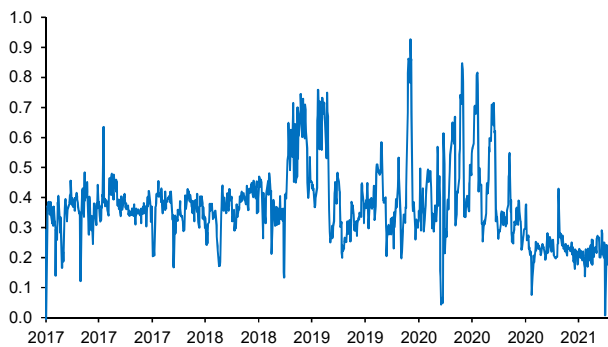
Evolución CETES 28d



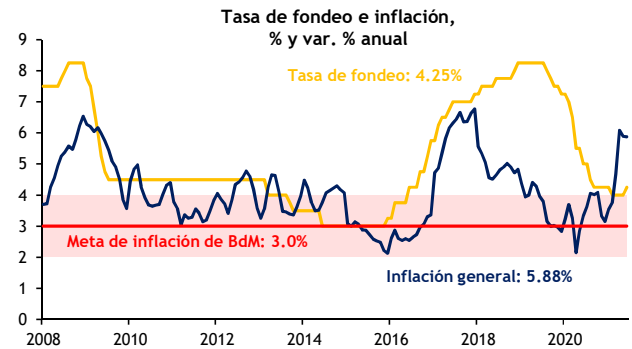
Tasa real ex ante



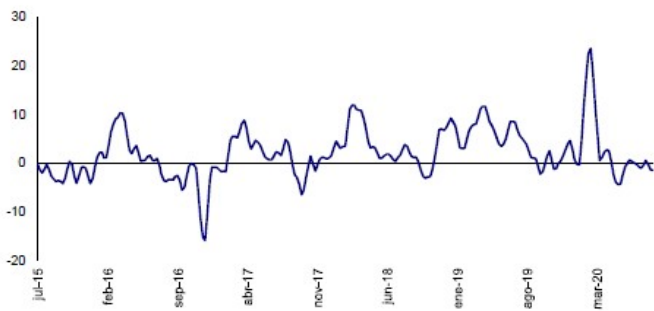
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



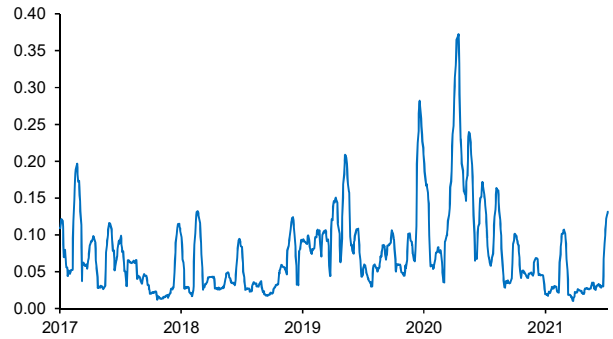
Tasa de fondeo e inflación



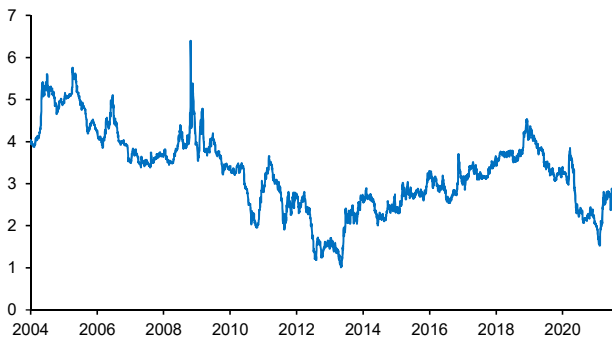
Tasas Reales CETE 28



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.
Tipo de Cambio						
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.
México rendimiento (%*)			
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
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	2.41	2.35	0.06
BR GLB 34	4.18	4.15	0.03
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	1.32	1.49	-0.16

TB: Bono del tesoro estadounidense.
 î: Tasa de referencia

UMS: United Mexican States
 CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2022 (rendimiento %)



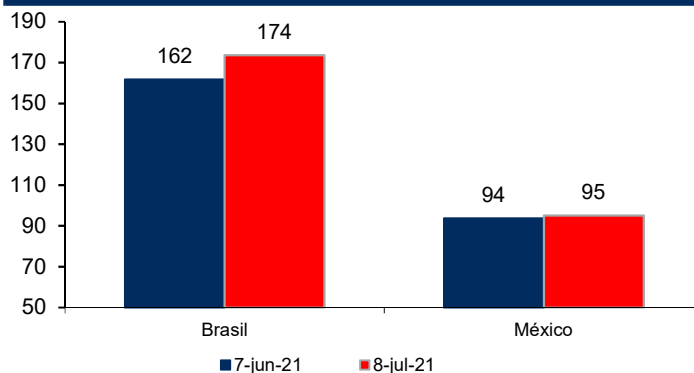
UMS 2026 (rendimiento %)



UMS 2033 (rendimiento %)

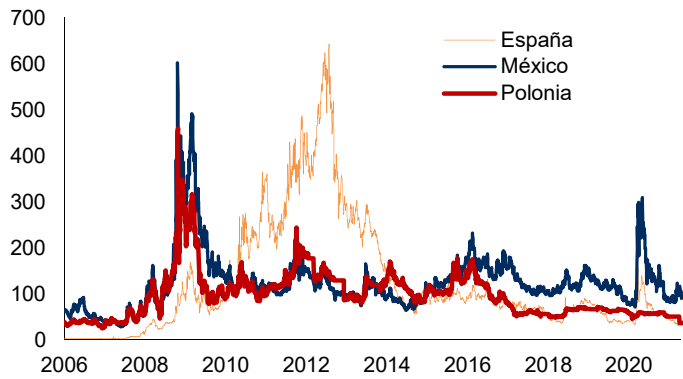


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



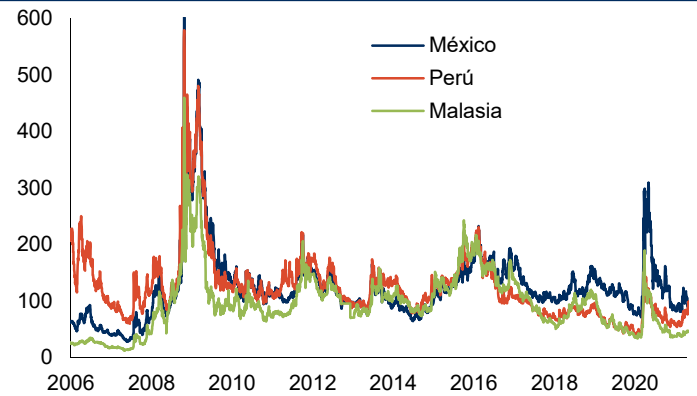
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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



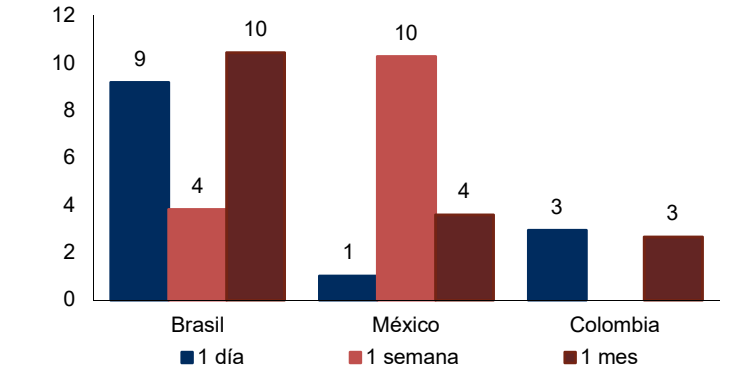
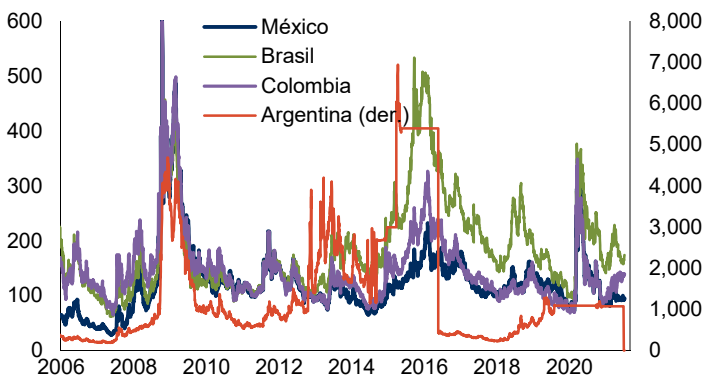
Países con calificación A3 (Moody's)

9 de julio de 2021



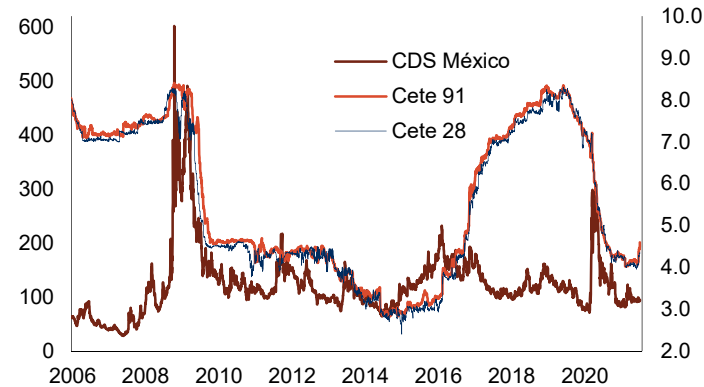
América Latina

Diferenciales de CDS en puntos base



CDS México y tasas de CETES

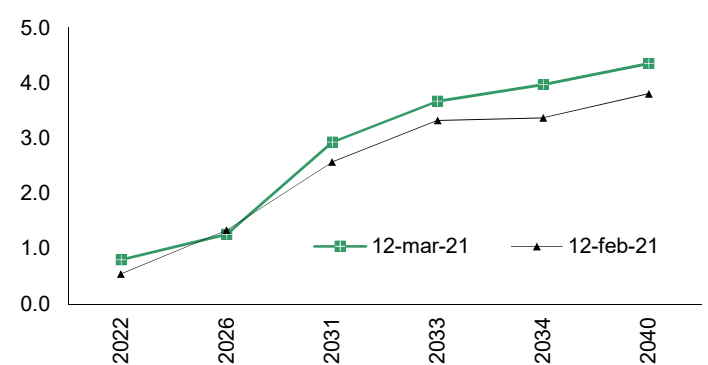
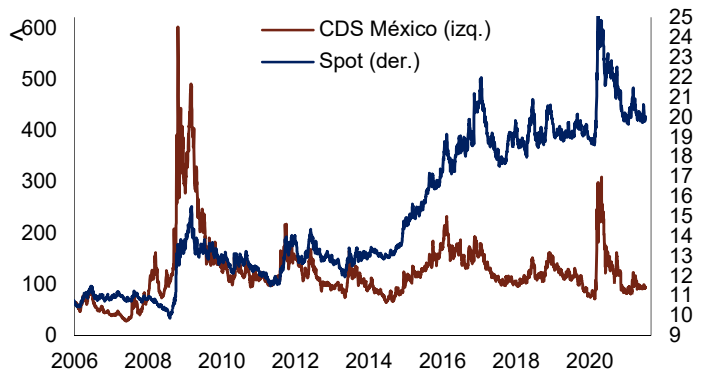
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes



	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa 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

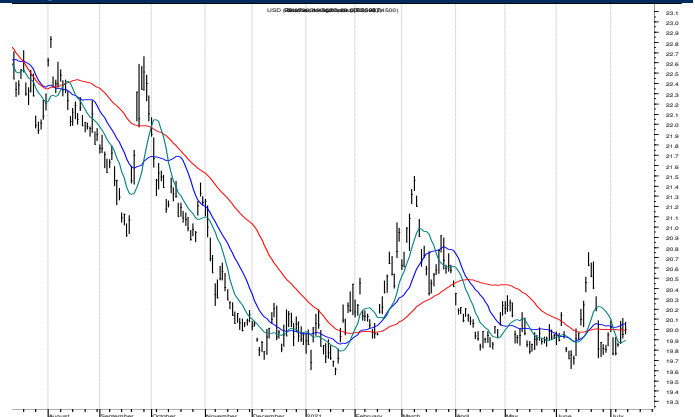
	2021	2022
Promedio	20.13	20.70
Mediana	20.20	21.00
Máximo	21.00	22.00
Mínimo	18.75	19.40

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

Tipo de Cambio Diario

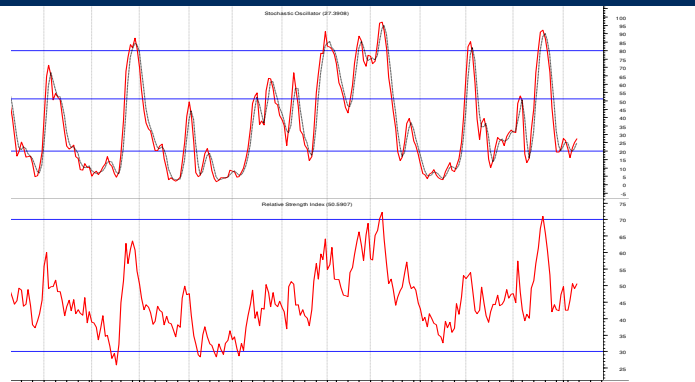
Los dos objetivos que planteamos fueron alcanzados y superados (23.50 y 24.80) con una consolidación posterior en triángulo que rompió a la baja durante la cual se apoyó en 19.70 con el Fibonacci 76.4% siendo el nivel crítico tanto para corto como para mediano plazo. La consolidación en esa zona (20.00 – 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.

Soporte: 19.70 Resistencia: 21.32



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

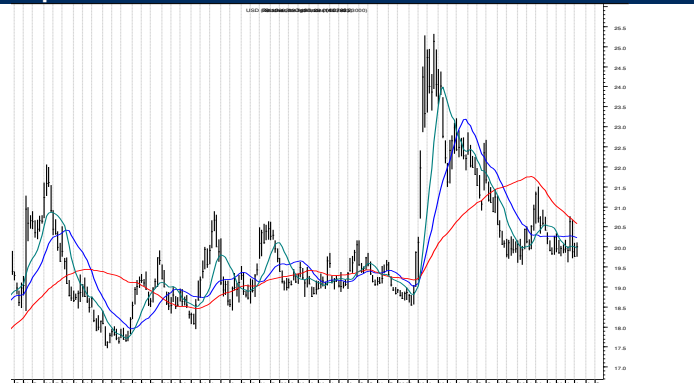
La consolidación continúa sin hacer divergencias positivas.



Tipo de Cambio Semanal

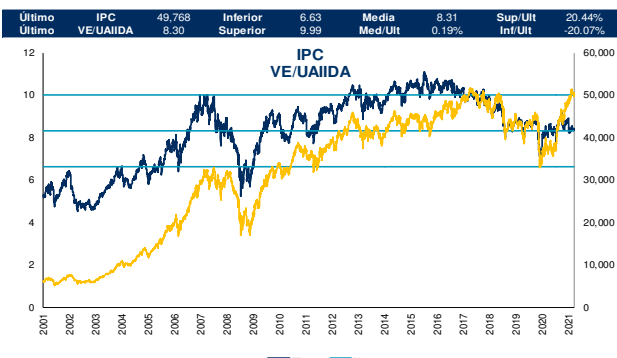
La baja desde 15.59 de Marzo 2009 fue una secuencia A-B-C. "A" fue la baja hasta 11.48 (Abril 2011), "B" el 14.24 de Junio 2012 y la ola "C" concluyó en 11.94 (Mayo 2013). Estamos en una tendencia de alza de largo plazo. La subida desde 11.94 a 13.46 de Junio 2013 es la ola "1". La acumulación lateral de ahí a finales de 2013 ola "2". La ola "3" se desarrolló en cinco fases y nuestro conteo nos lleva a identificar el final de dicha ola con el máximo en 22.04. La ola "4" se desarrolló desde Enero 2017 al 18.53 de 2020. La 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.

Soporte: 19.70 Resistencia: 25.80



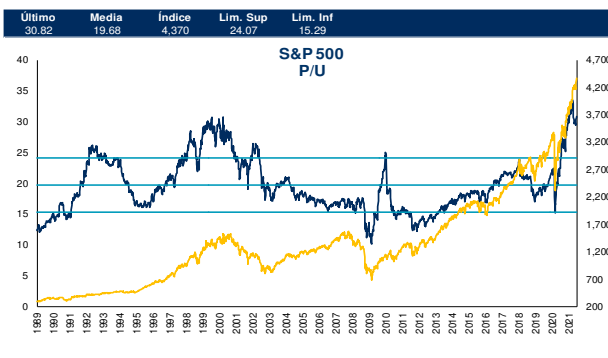
MEXICO

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 ^{2/}	2022 ^{2/}				
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
GENEREA	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.

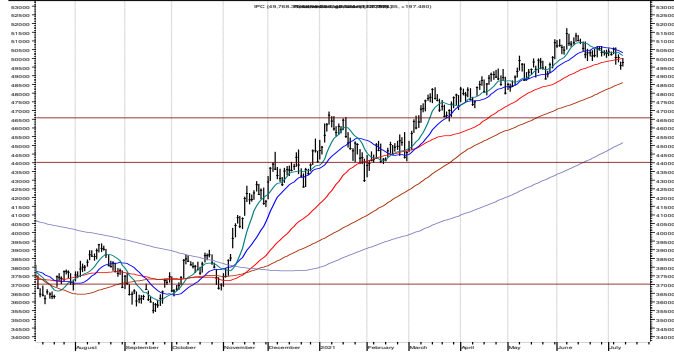
2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.

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..

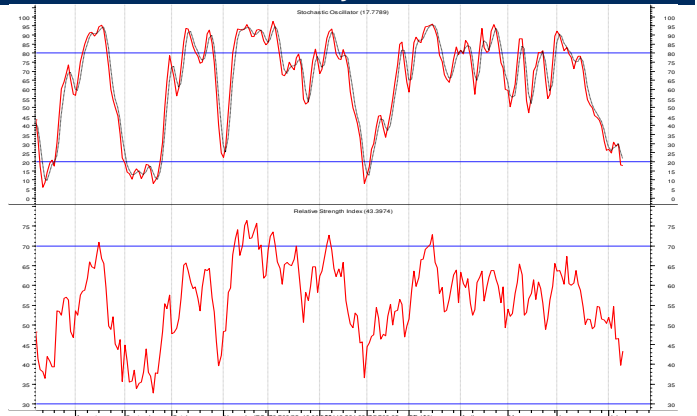
Soporte: 49,000 Resistencia: 51720



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.

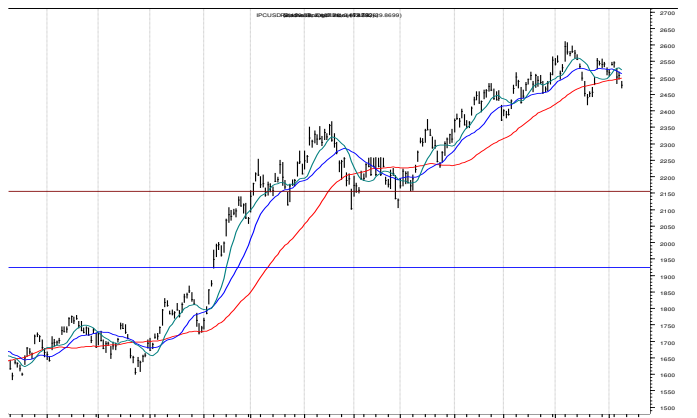
20d y RSI



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.

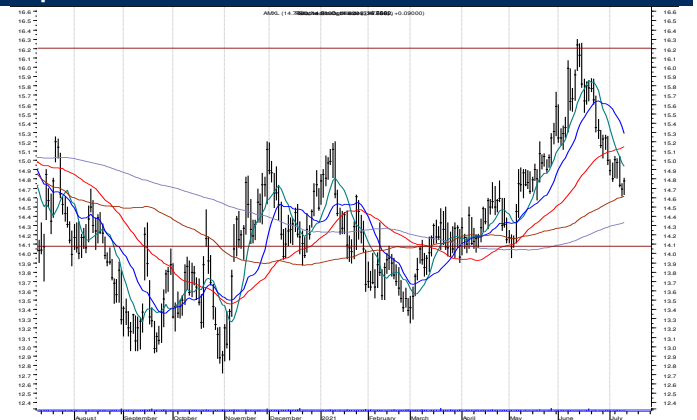
Soporte: 2,000 Resistencia: 2,750



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



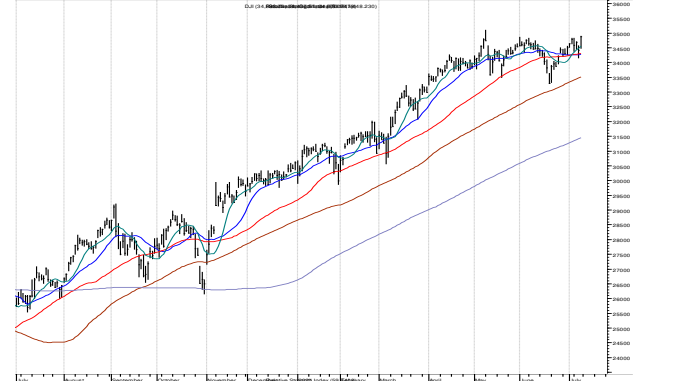
Renta Variable

NYSE: Punto de Vista Técnico

DJI semanal

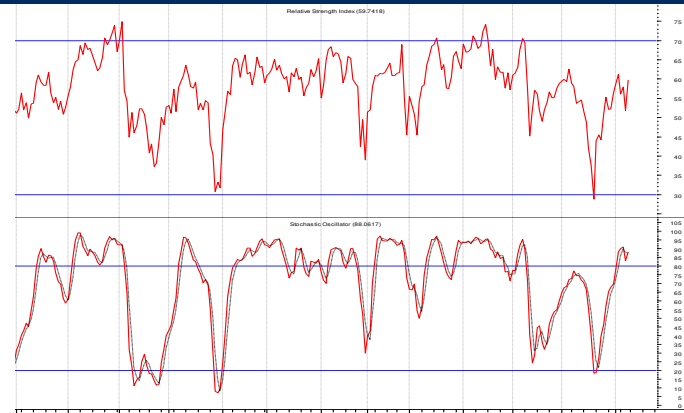
Soporte: 33,500 Resistencia: 35,000

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

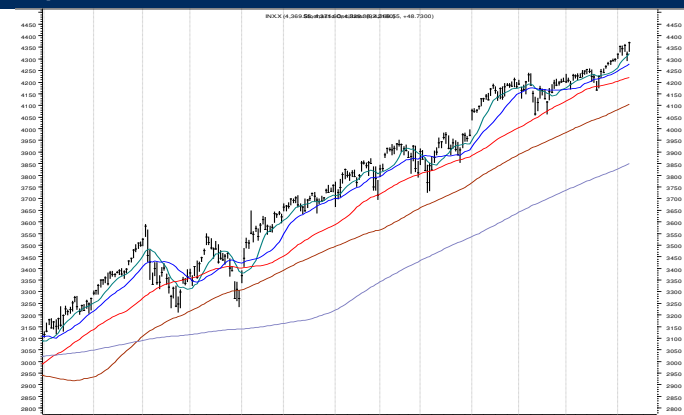
Los osciladores de corto plazo salieron rápido de la condición de sobre venta aunque se vieron frenados con la fuerte baja del Jueves. Los primeros días de la semana serán determinantes para ver si alcanza la zona superior de la escala como señal de fuerza.



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.

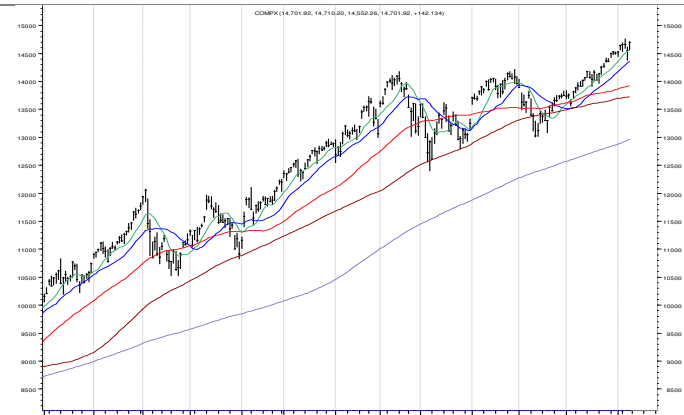


33

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.



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

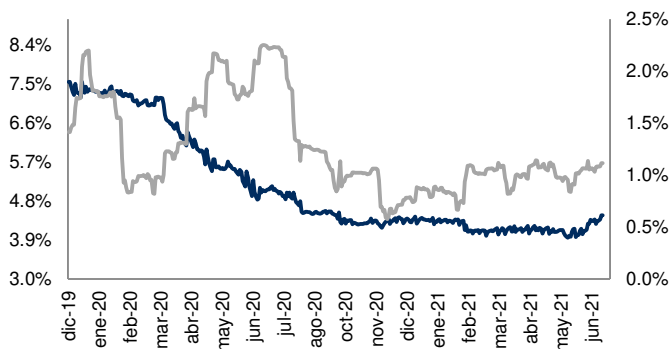
Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
AMX	19-jul-21	Dividendo en efectivo	\$0.20 por acción
VESTA	15-jul-21	Dividendo en efectivo	US\$0.02013 por acción
BACHOCO	14-jul-21	Dividendo en efectivo	\$0.71 por acción
ORBIA	14-jul-21	Dividendo en efectivo	US\$0.025 por acción
GRUMA	09-jul-21	Dividendo 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%

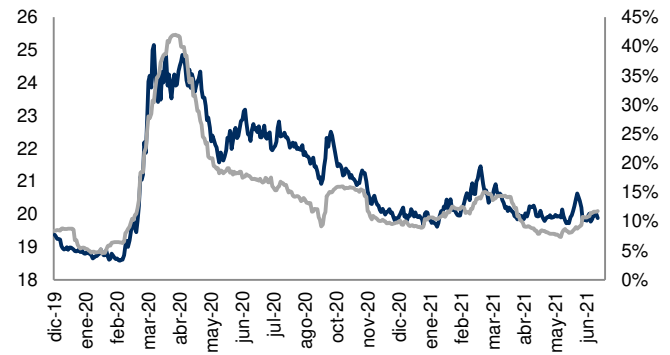
Volat: 1.1%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 19.8740

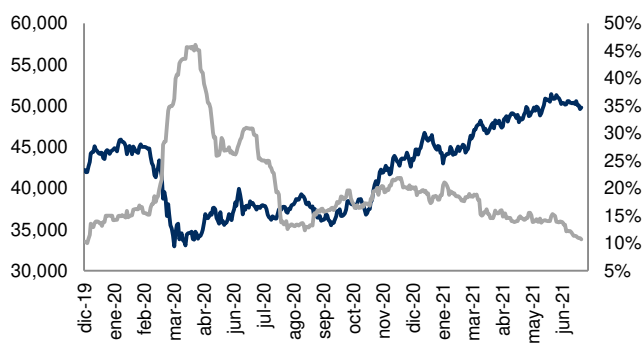
Volat: 11.8%



IPC y Volatilidad

Cierre: 49,768.34

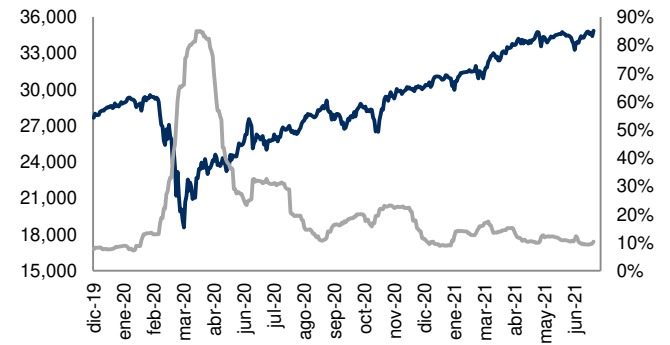
Volat: 10.7%



DJI y Volatilidad

Cierre: 34,870.16

Volat: 10.3%



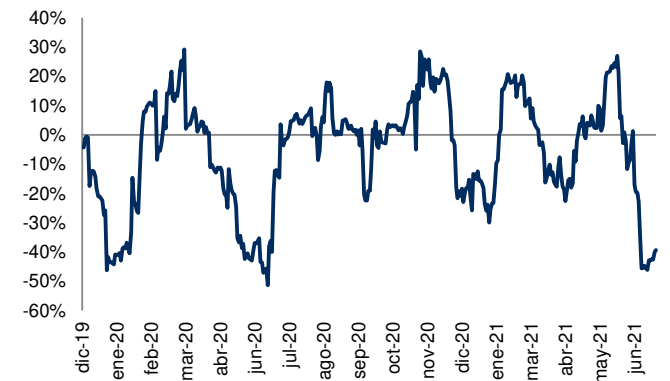
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 20.5%



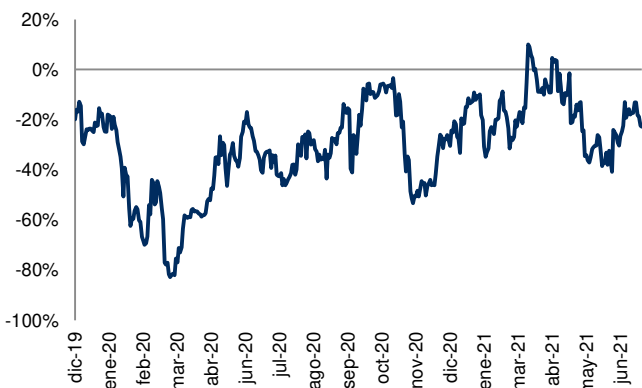
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: -39.4%



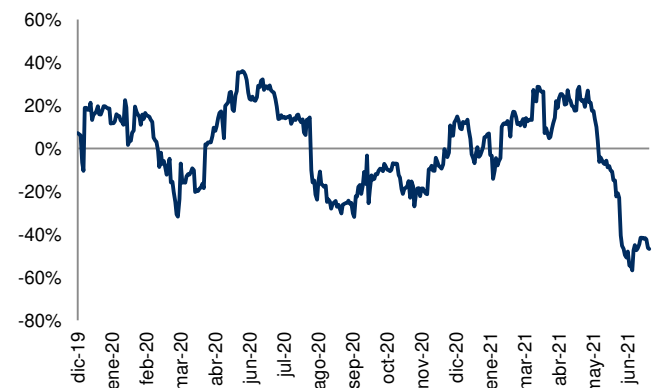
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -22.8%



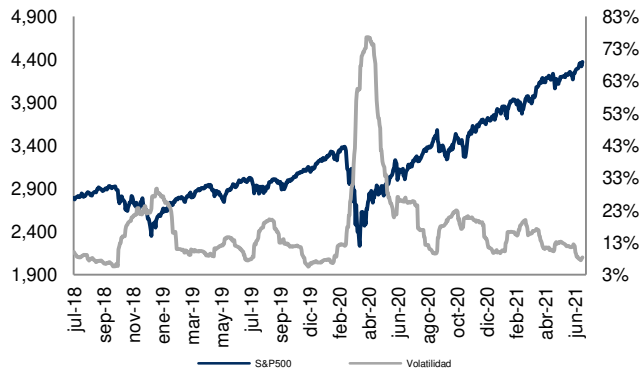
Correlación entre IPC y Abs

Correl: -46.9%

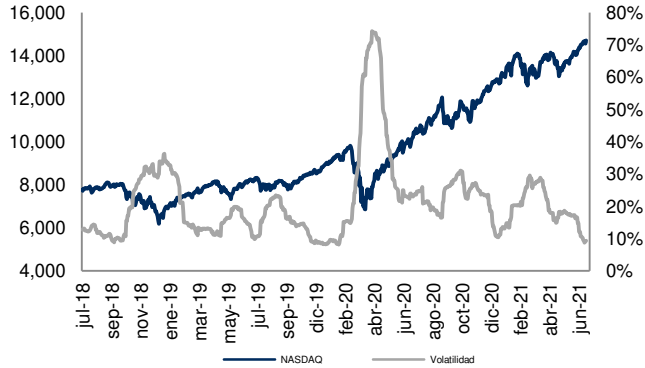


Monitor de Mercados

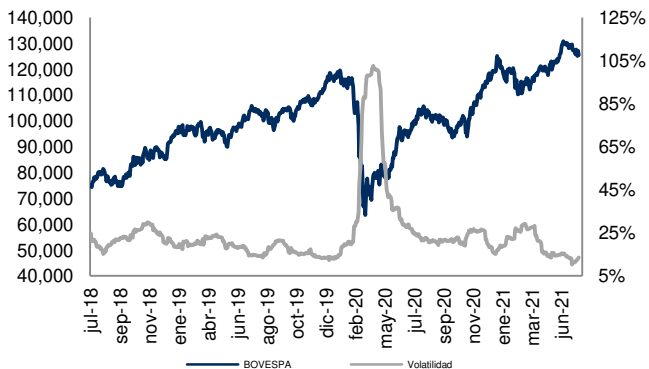
S&P 500 (EE.UU.) Cierre: 4,369.55 Volat: 8.4%



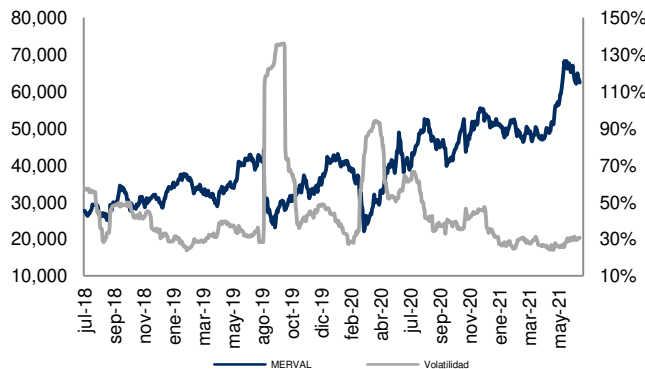
NASDAQ (EE.UU.) Cierre: 14,701.92 Volat: 9.3%



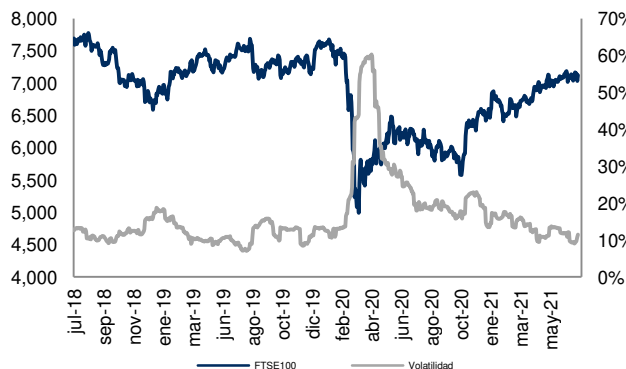
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 125,427.77 Volat: 13.5%



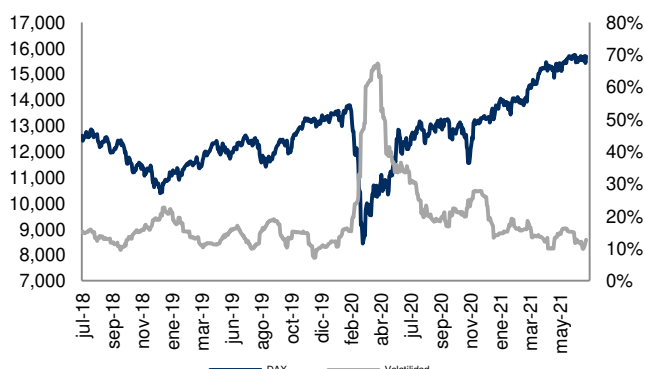
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 62,371.58 Volat: 30.6%



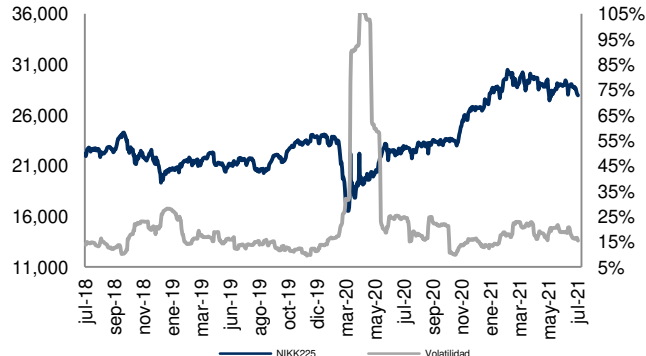
FTSE-100 (Londres) Cierre: 7,121.88 Volat: 11.4%



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



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



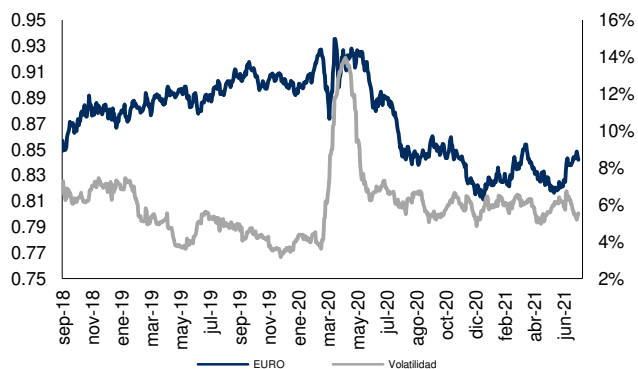
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	0.40%	3.55%	16.33%
NASDAQ	0.43%	5.68%	14.07%
BOVESPA	-5.48%	-6.97%	4.18%
MERVAL	-1.49%	-9.11%	6.90%
FTSE100	0.44%	-0.95%	12.12%
DAX	0.37%	-1.77%	11.19%
NIKK225	-2.14%	-3.63%	-4.52%
IPC	-1.31%	-2.71%	13.01%
DJI	0.24%	1.23%	13.93%
CAC40	-0.23%	-2.94%	14.36%
HANGSENG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

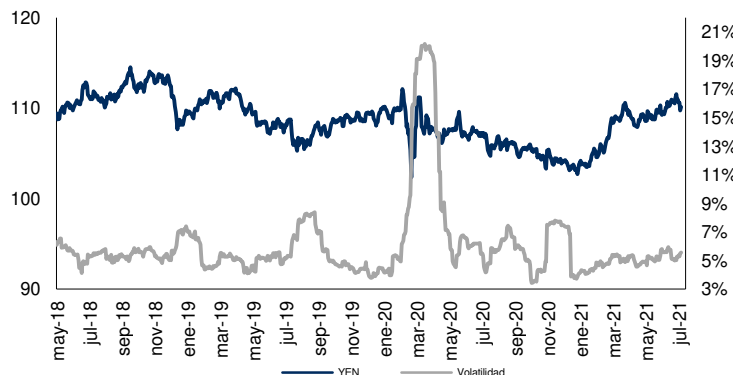


Monitor de Divisas

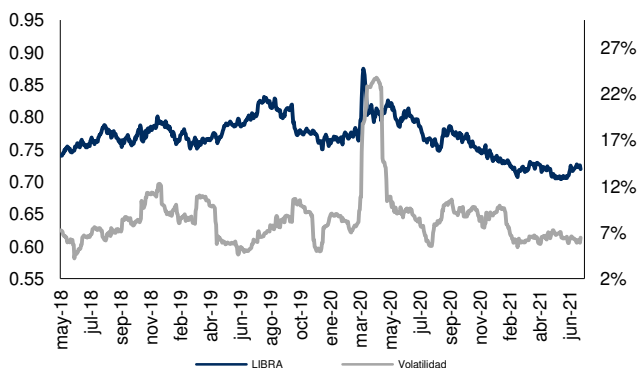
Euro (€) Cierre: 0.84 Volat: 5.5%



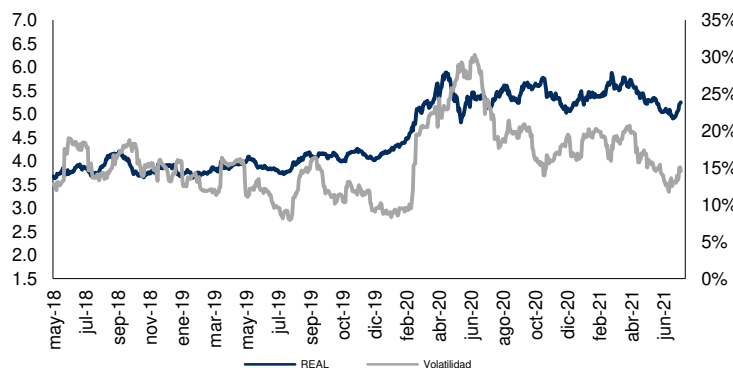
Yen Japonés (¥) Cierre: 110.12 Volat: 5.6%



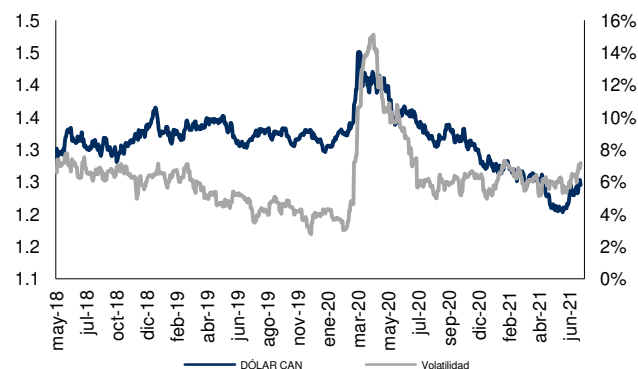
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.72 Volat: 6.4%



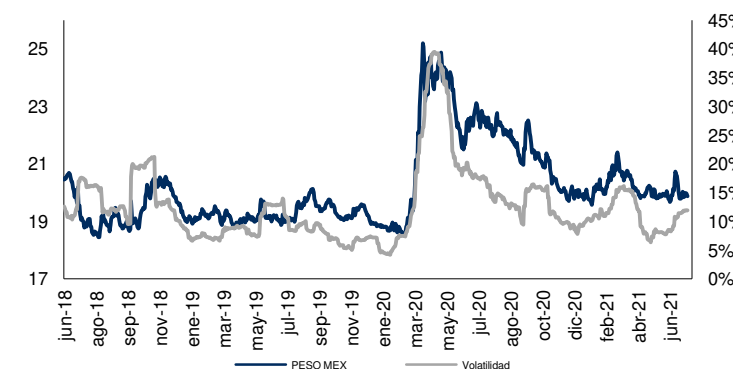
Real Brasileño Cierre: 5.25 Volat: 14.6%



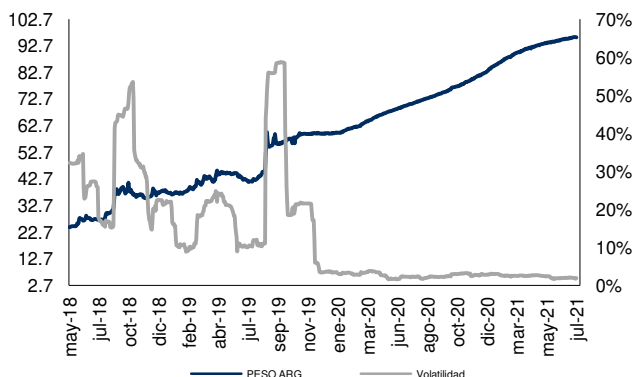
Dólar Canadiense Cierre: 1.25 Volat: 7.2%



Peso Mexicano Cierre: 19.88 Volat: 11.9%



Peso Argentino Cierre: 95.77 Volat: 1.9%



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

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

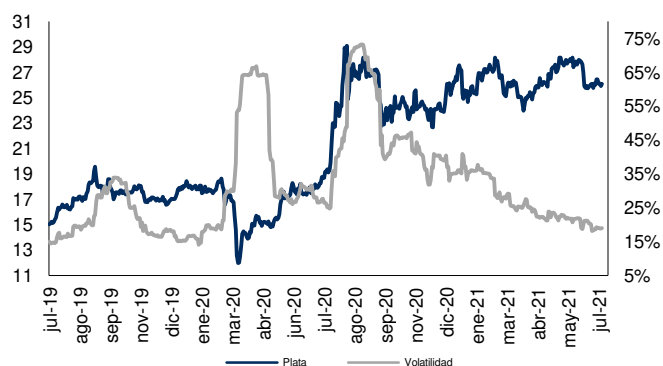


Monitor de Metales y Otros Commodities

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



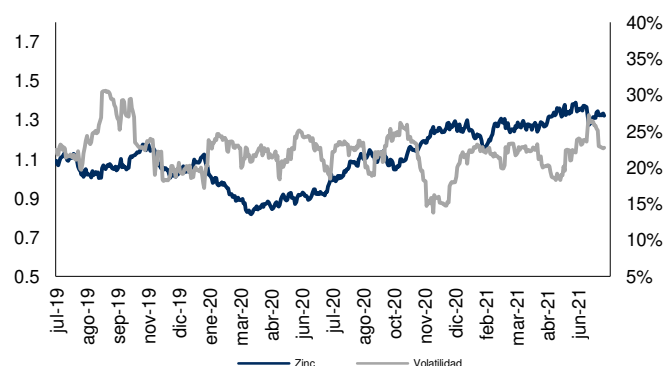
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 26.096 Volat: 19.0%



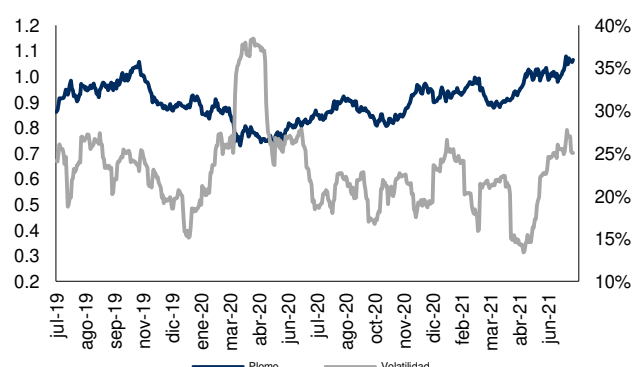
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.213 Volat: 25.2%



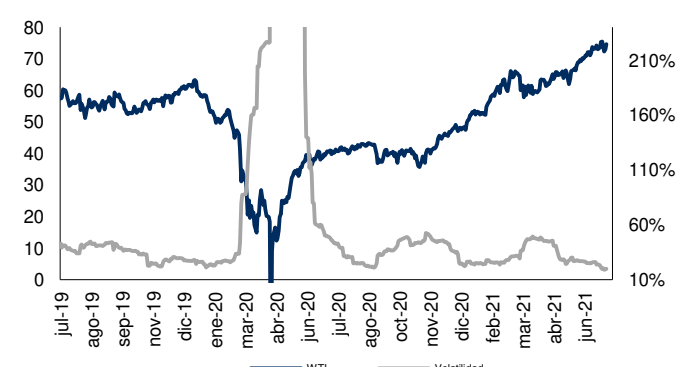
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.322 Volat: 22.7%



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



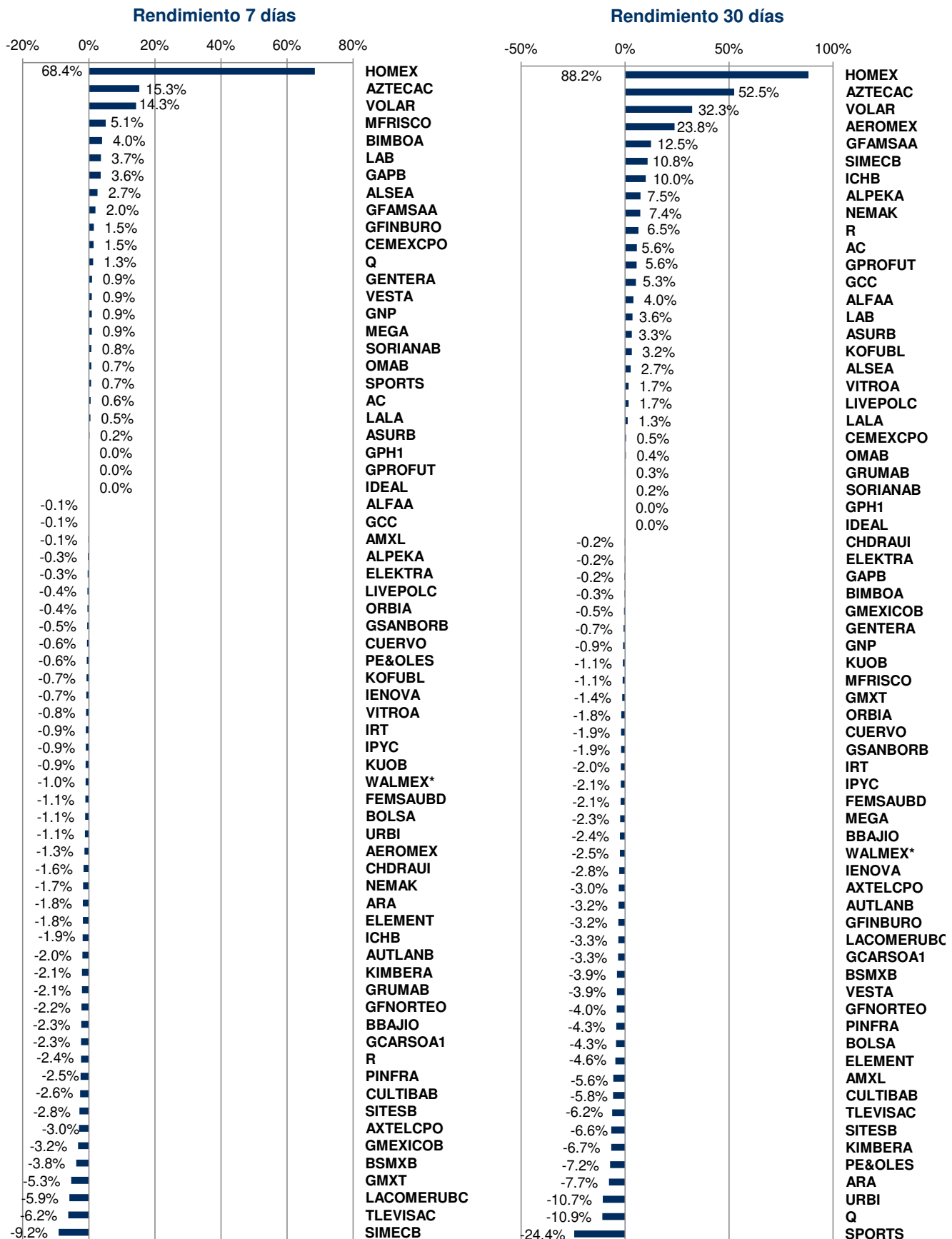
WTI (USD / barril) Cierre: 74.61 Volat: 19.8%



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%

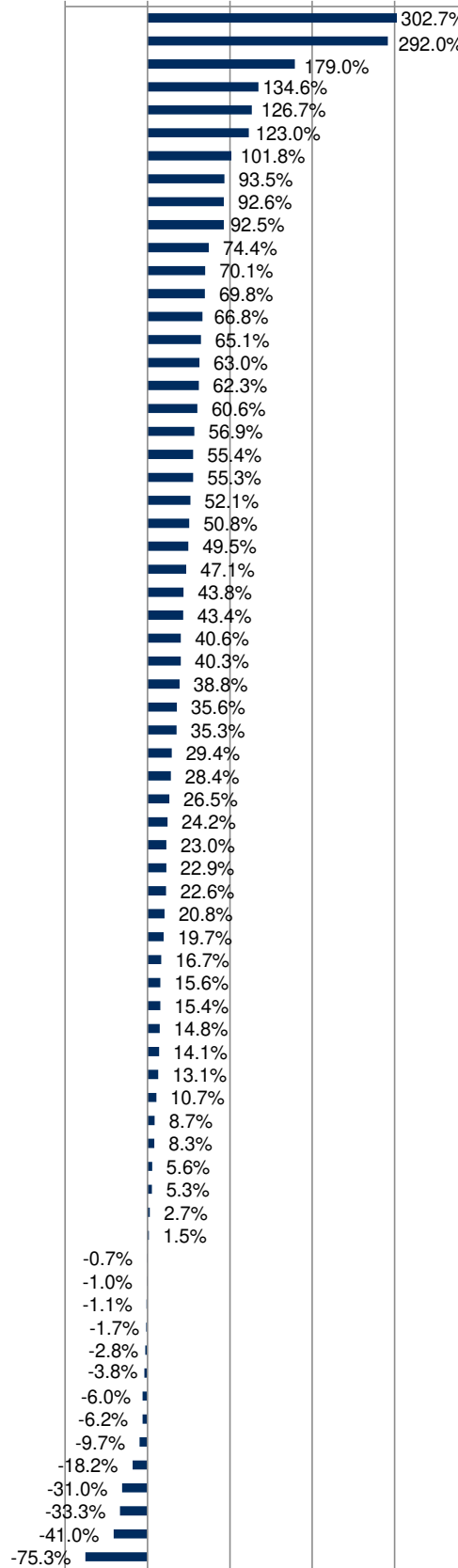
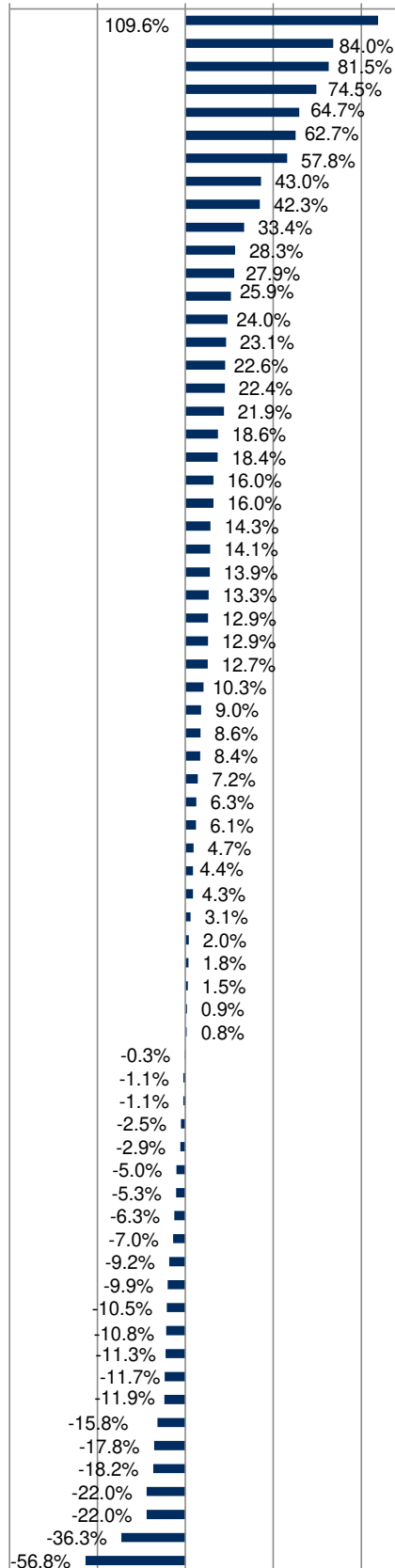


Rendimiento en el Año

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

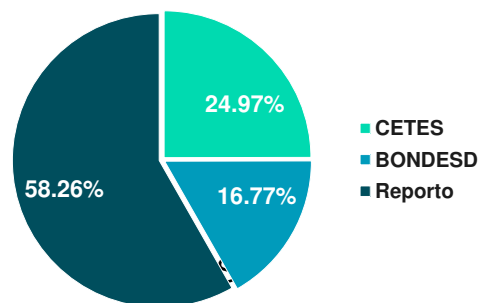
	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX14	1.95%	1.96%	1.85%	1.91%

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

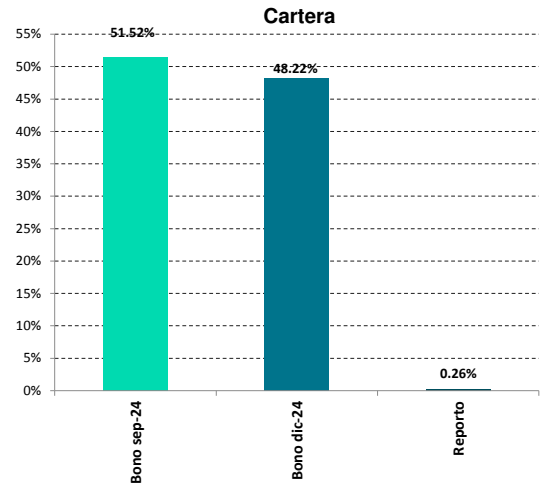
Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

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



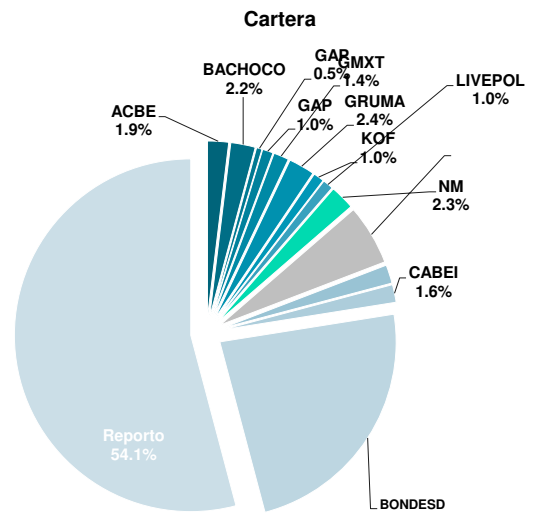
VALMX 16 Discrecional

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

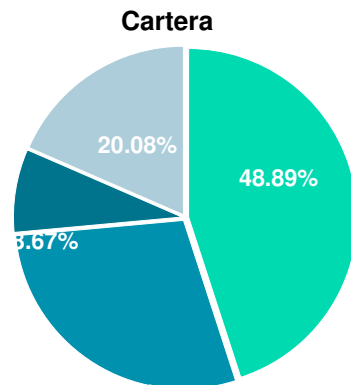
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

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.

■ UDI JUN-22 ■ UDI NOV-23 ■ Reporto



VALMX 30 Mediano Plazo. Indizado o Cobertura

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

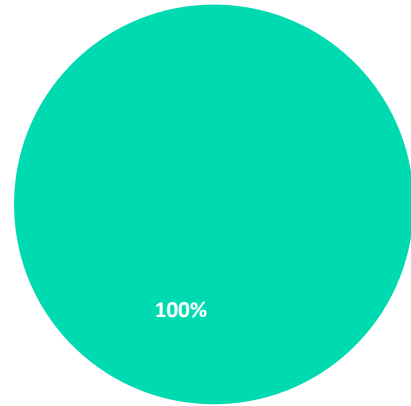
Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: 48H

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



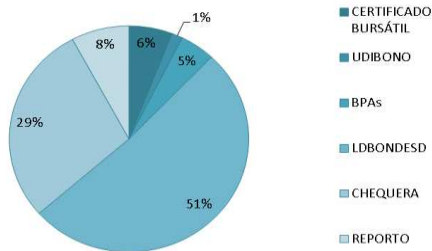
■ Chequeras

Fondos VEPORMAS

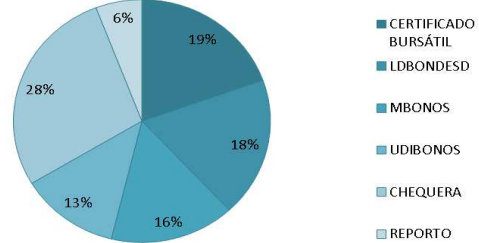
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	3.66%	3.62%	No Disponible	No Disponible
BX+1	19.24%	10.24%	No Disponible	No Disponible

	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

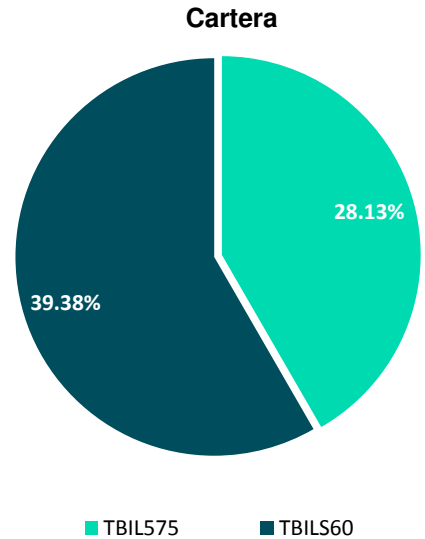
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

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

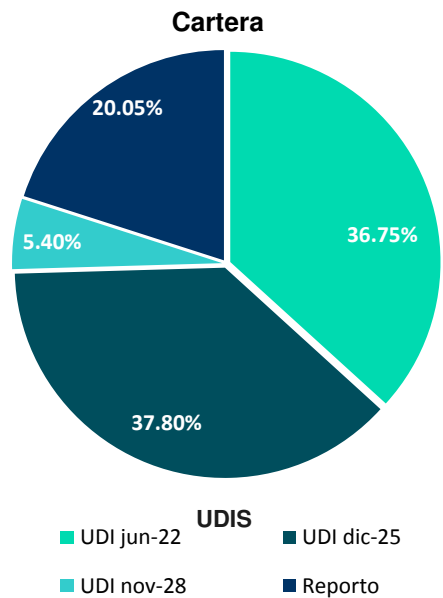
Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

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%	

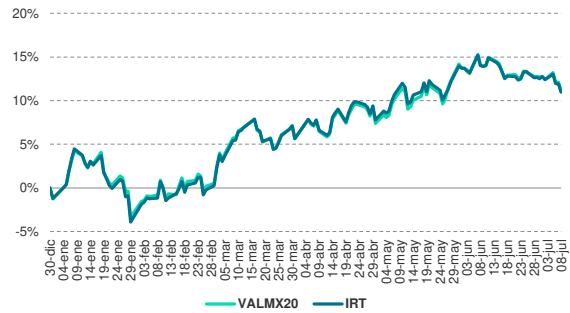
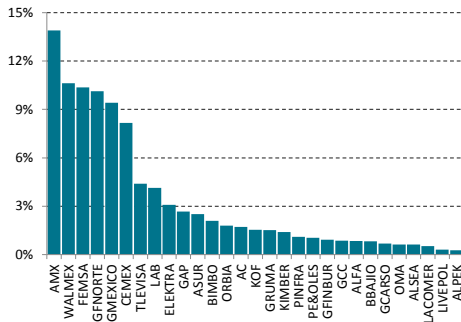


La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

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

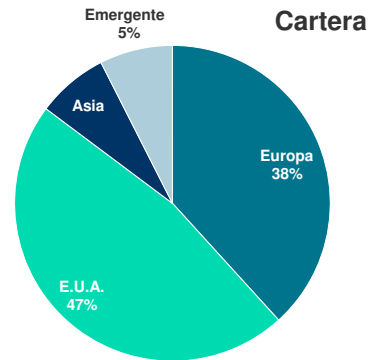
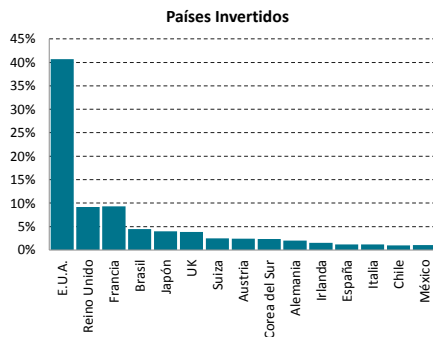
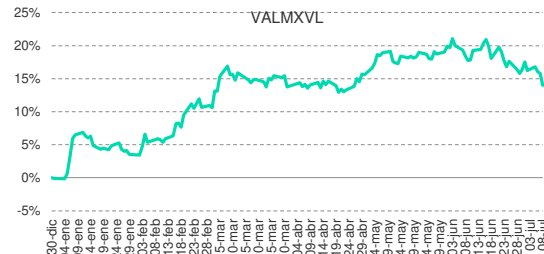
Activos	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
	Δ Mes a Mes	174,382,094	176,299,054	180,964,538
	-1.09%	-2.58%	2.17%	



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
	Δ Mes a Mes	3,620,081,042	3,693,151,690	3,059,202,410
	-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.

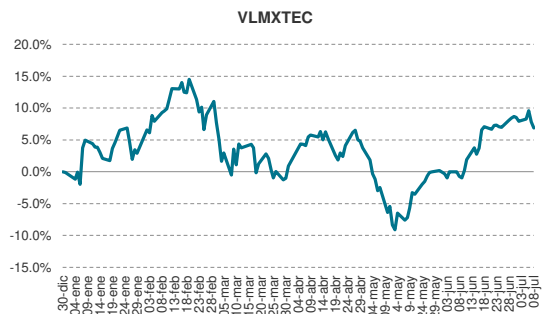


VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

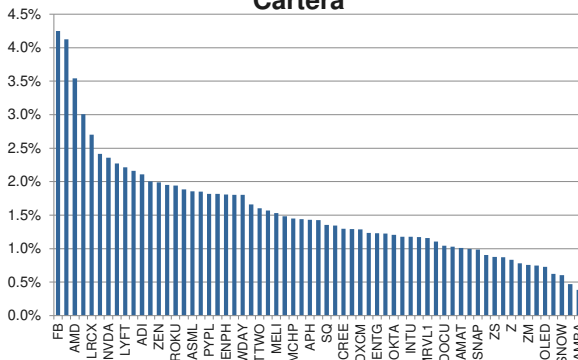
Liquidez: 48H

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



Cartera



Fondos VEPORMAS

Liquidez: 48H

BX+2 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

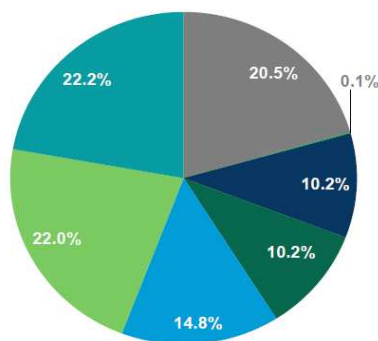
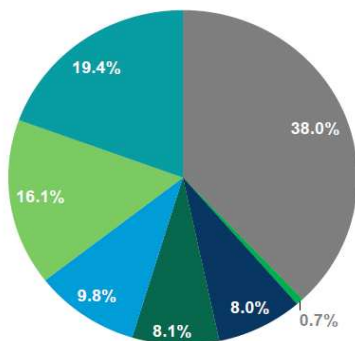
Activos netos BX+2	Actual	Anterior (T-5)	Variación Semanal
	35,771,376	1,968,513	33,802,863
Activos netos BX+3	Actual	Anterior (T-5)	Variación Semanal
	22,131,501	1,895,635	20,235,866

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



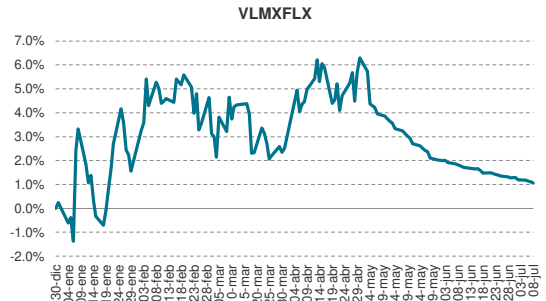
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
 Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



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%

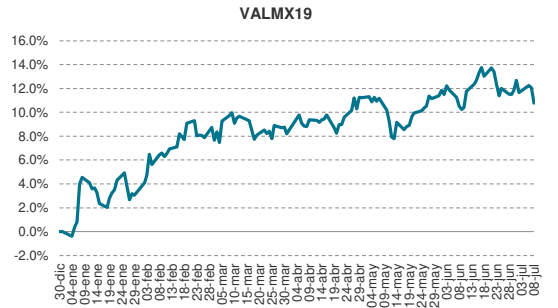
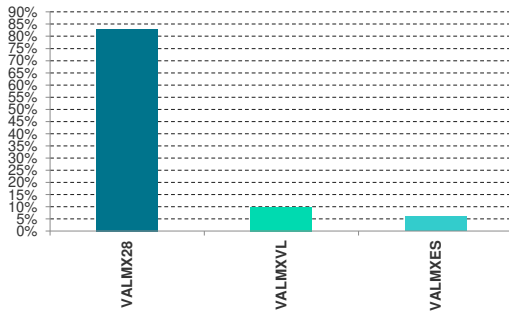
Activos netos	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
	Δ Mes a Mes	1,561,599	1,565,137	1,576,535
	-0.23%	-0.72%	-67.48%	



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%	



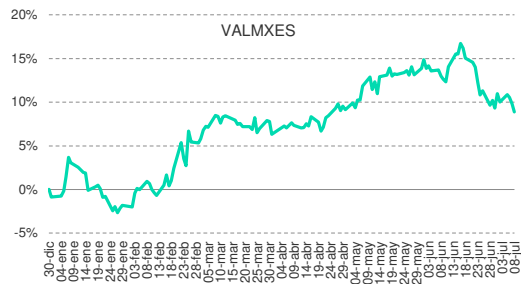
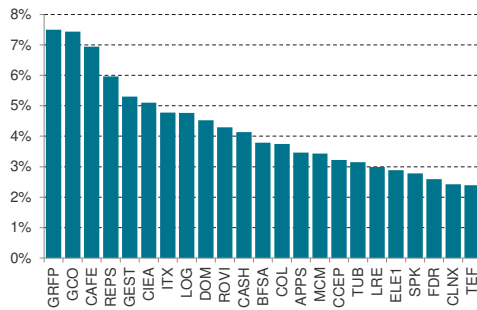
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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
	Δ Mes a Mes	652,110,473	654,566,787	657,743,037
	-0.38%	-0.48%	4.61%	

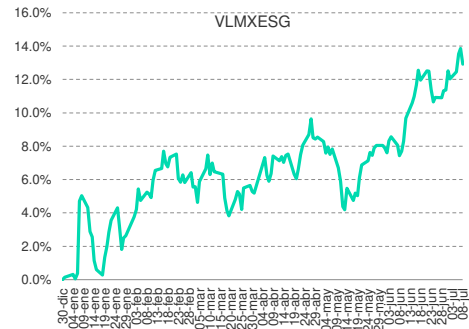
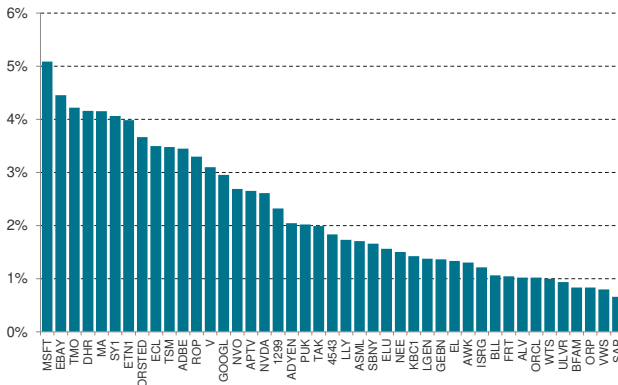


VLMXESG: Fondo de Inversión especializado en acciones globales sustentables

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
	Δ Mes a Mes	1,209,222,843	1,191,387,651	1,153,706,840
	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

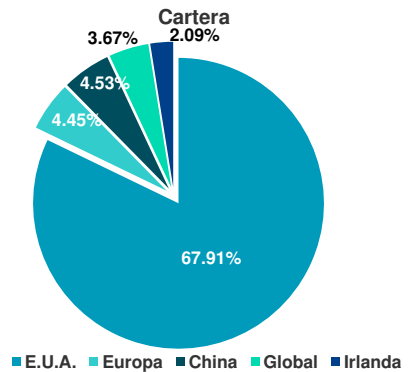
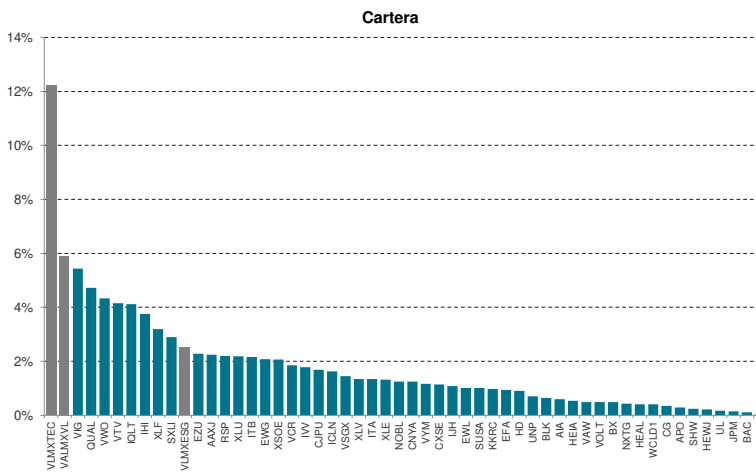
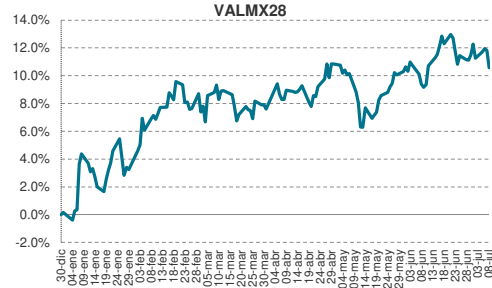
VALMX28: Discrecional

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%	

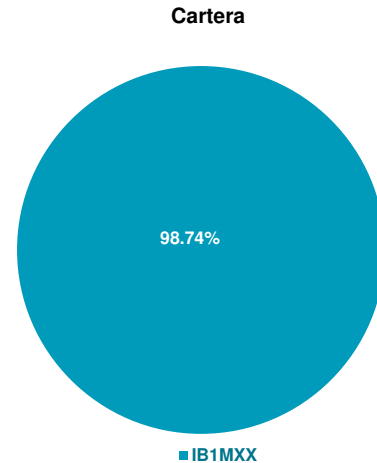
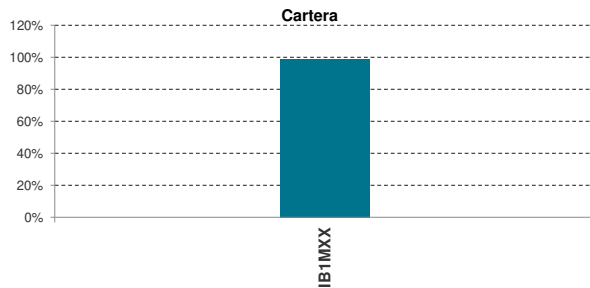


VLMXETF: Discrecional

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%	

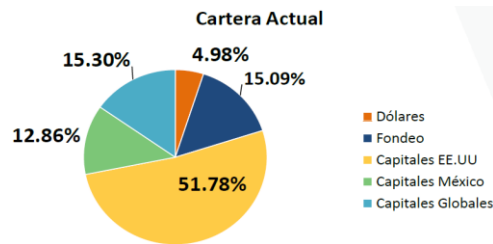
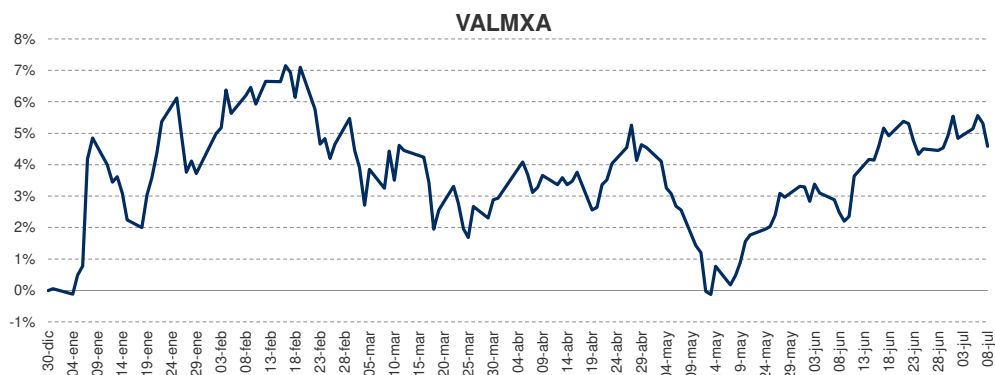


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

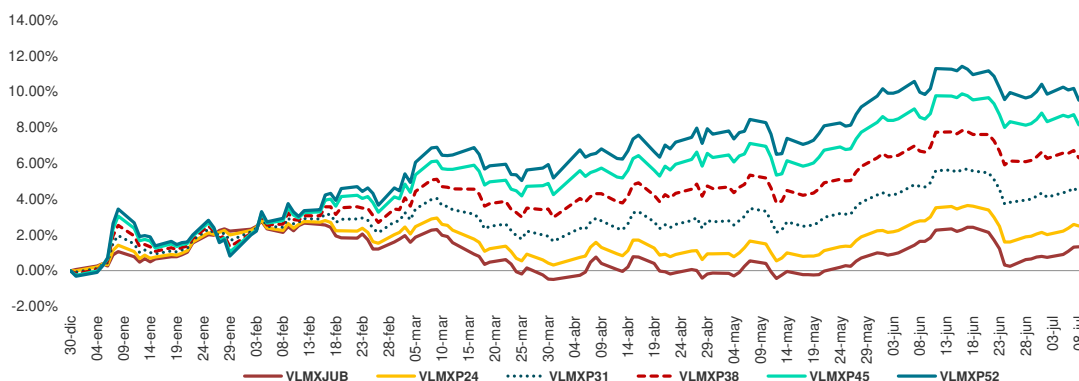


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

	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	264,382,236	263,851,802	260,281,668

RENDIMIENTOS ACUMULADOS FONDOS PROVIVA



CARTERAS

COMPOSICIÓN CARTERA

	VLMXJUB	VLMXP24	VLMXP31	VLMXP38	VLMXP45	VLMXP52
TASA NOMINAL						
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%
TASA REAL						
UDIBONO	40.30%	36.19%	29.00%	21.73%	15.31%	9.80%
RENTA VARIABLE						
	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:

Nombre	Puesto	Teléfonos
Victor Ceja Cruz	Análisis Económico	52-79-14-55
Alejandro Fajardo Bonilla	Análisis Económico	52-79-14-52
Andrés Bezanilla Salcedo	Análisis Capitales	52-79-14-50
José Luis Bezies Cortés	Análisis Capitales	52-79-14-57
Raúl Domínguez Gutiérrez	Análisis Capitales	52-79-12-21
María del Carmen Cervantes Martínez	Fondos de Inversión	52-79-13-33
Misael J. Rivera Segura	Fondos de Inversión	52-79-12-16
Abraham Alvarado López	Fondos de Inversión	52-79-13-48

Contacto Valmex: Calzada Legaría 549, Torre, 2 Piso 7, Col. 10 de Abril, C.P. 11250, México, D.F, teléfono: 5279-1200.

Posibles destinatarios del presente reporte de análisis:

- Inversionistas institucionales;
- Inversionistas o clientes con servicios de inversión asesorados (asesoría y gestión) cuyas categorías de perfiles de inversión puedan adquirir este tipo de valores; e
- 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.