



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

Del 12 al 16 de Julio del 2021

Semana 28

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Ligera alza en la producción industrial
- Recuperación en las ventas de autoservicio y departamentales
- Lenta recuperación de empleo formal

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

- Powell reitera postura en política monetaria
- Beige Book: aceleración económica con más inflación
- Fuerte repunte en inflación: 5.4 por ciento en junio

Renta fija

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

- Nacional: El consenso es un ciclo de alzas en la tasa de fondeo para llevarla a 5% al cierre de año.
- Internacional: ¿Qué tan transitoria será la inflación, y esto que implica para la política monetaria y los mercados?

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

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

Mercado Cambiario

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

- Continúa la debilidad de la demanda.
- El peso podría mantener fortaleza relativa.

Renta variable

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

- Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la semana con pérdidas, cortando una racha de tres semanas con ganancias. El IPC finalizó en terreno positivo, superando los 50,140 puntos.

Eventos Corporativos	11
-----------------------------------	----

- GCARSO: Fitch ratificó su calificación en 'AAA(mex)' con perspectiva estable.
- OMA: Aerodrome Infrastructure liquidó la Oferta Pública de Adquisición de acciones representativas de su capital social.

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

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

- Secuencia a-b-c en proceso.

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

- Larga acumulación que puede no haber concluido.

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
18	19	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*/: 1.590 millones</p> <p>EE.UU.: Permisos de construcción Mayo: 1.680 millones Junio e*/: 1.700 millones</p> <p>México: Reservas Internacionales Julio 9: 193,188 mdd Julio 16 e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex</p>		<p>EE.UU.: FED Chicago Índice de la Actividad Nacional Mayo: 0.29 Junio e*/: 0.30</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Julio 10: 360 mil Julio 17 e*/: 350 mil</p> <p>EE.UU.: Indicador adelantado Mayo: 1.3% Junio e*/: 0.9%</p> <p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Kansas Junio: 27.0 Julio e*/: 25.0</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/ : 0.26% 1ª q julio e*/: 0.20%</p> <p>México: Inflación subyacente 2ª q junio: 0.21% 1ª q julio e/ : 0.23% 1ª q julio e*/: 0.22%</p> <p>Europa: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo</p>	<p>México: Ventas menudeo Abril: 30.1% Mayo e*/: 28.1%</p>
26	27	28	29	30
<p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas Junio: 31.1 Julio e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Venta de casas nuevas Mayo: 769 mil Junio e*/: 800 mil</p> <p>México: Tasa de desempleo Mayo: 3.99% Junio e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller Abril: 1.62% Mayo e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Confianza del consumidor Junio: 127.3 Julio e*/: 127.0</p> <p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond Junio: 22.0 Julio e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Mayo: 2.3% Junio e*/: 2.3%</p> <p>México: Indicador Global de la Actividad Económica Abril: -0.16% Mayo e*/: n.d.</p> <p>México: Balanza comercial Mayo: 3,397 mdd Junio e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal</p> <p>EE.UU.: Jerome Powell dará una conferencia de prensa por el anuncio de política monetaria</p>	<p>EE.UU.: Producto Interno Bruto. Primera estimación 1T-21: 6.4% 2T-21 e*/: 8.0%</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Julio 17 e*/: 350 mil Julio 24 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Índice de Costo Laboral 1T-21: 0.9% 2T-21 e*/: 0.8%</p> <p>EE.UU.: Ingreso Personal Mayo: -2.0 % Junio e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Gasto Personal Mayo: 0.0% Junio e*/: 0.4%</p> <p>EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo Mayo: 0.4% Junio e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo Mayo: 0.5% Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Producto Interno Bruto. Cifra oportuna 1T-21: 0.8% 2T-21 e*/: n.d.</p> <p>México: Presupuesto Federal 2T-21</p>

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



México

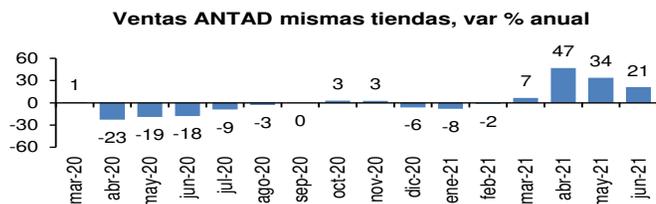
Ligera alza en la producción industrial

La producción industrial aumentó 0.1 por ciento en mayo respecto a abril, según cifras ajustadas por estacionalidad, con crecimiento en minería, generación de energía eléctrica y construcción, pero retroceso en manufacturas. Su cambio anual estuvo influenciado por efecto base asociado con la pandemia con alza de 36.6 por ciento.



Recuperación en las ventas ANTAD

La Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) informó que las ventas mismas tiendas aumentaron 21.1 por ciento en junio, después de crecer 33.9 en mayo y 46.8 por ciento en abril. Estas altas cifras se explican por un efecto base, dado que en esos meses de 2020 muchas tiendas estaban cerradas por la pandemia y operaba más bien el comercio electrónico. Las cifras están distorsionadas.



Lenta generación de empleo formal

El Instituto Mexicano del Seguro Social reportó que en el mes de junio se generaron 65,936 empleos formales, para acumular 401,648 nuevos empleos en la primera mitad del año, nivel relativamente bajo para ese periodo en otros años, pero muy favorable si se compara con la caída registrada en 2020.



Estados Unidos

Powell reitera postura en política monetaria

Possible que el retiro de estímulos inicie a fines de este año

El presidente de la Reserva Federal, Jerome H. Powell, en principio descartó implícitamente un adelanto en la moderación del ritmo de compras de activos, situación en que el mercado otorgó mayor probabilidad con el repunte observado en inflación.

Powell reiteró que este año se registrará la tasa de crecimiento económica más alta en décadas (la estimación de la FED es 7 por ciento), gracias a los avances en el programa de vacunación (no mencionó el riesgo de la variante Delta, por lo que se intuye que no le preocupa) y los soportes de políticas fiscal y monetaria expansivas. Sin embargo, señaló que, aunque el mercado laboral continúa mejorando, todavía está lejos de la meta de pleno empleo; la tasa de desempleo de 5.9 por ciento registrada en junio es elevada y la tasa de participación laboral no ha repuntado. Esto último sugiere claramente que los estímulos no se retirarán pronto.

Considera que la inflación permanecerá elevada durante varios meses, por varias razones: efecto base de comparación anual, fuerte demanda de productos donde hay cuellos de botella y restricciones de oferta y cuyos precios han aumentado y precios de servicios con demanda reprimida por el confinamiento en la pandemia. Esto es, Powell considera que el repunte de inflación es transitorio (la FED considera la inflación del gasto personal de consumo, misma que se ubicó en 3.9 por ciento en mayo y estima concluya 2021 en 3.4 y baje a 2.1 por ciento a fines de 2022).

Así, Powell reiteró que el Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal considera apropiado mantener el actual rango para la tasa de fondos federales hasta que se alcance una situación de pleno empleo y que la inflación se encamine a una trayectoria que exceda moderadamente 2 por ciento por algún tiempo, situación que ocurrirá hasta 2023, según estimaciones de la FED. No obstante, Powell también reiteró que el Comité está preparado para ajustar su postura si la trayectoria de la inflación o las expectativas de inflación se "mueven material y persistentemente más allá de los niveles consistentes con nuestro objetivo".

Asimismo, el presidente de la FED señaló que continuará el programa de compras de bonos del Tesoro y bonos respaldados con hipotecas al menos a su ritmo actual hasta que se registre un progreso sustancial adicional hacia los objetivos de máximo empleo y estabilidad de precios. Reconoció que ya hay discusión al respecto al interior del Comité, pero que la misma continuará en las próximas reuniones y que en todo caso cualquier cambio se anunciará con anticipación.

Como ya lo hemos comentado, el primer paso para que la FED inicie una política monetaria restrictiva será la moderación del ritmo de compras de activos. Consideramos probable que el anuncio se dé a fines de agosto en el seminario de Jackson Hole y que el retiro de estímulos inicie en noviembre o diciembre de este año.

Beige Book: aceleración económica con más inflación

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

Caracterización de la actividad económica a julio 2, 2021

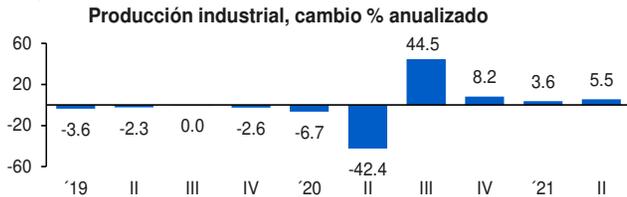
Contexto general: la economía se aceleró más de fines de mayo a principios de julio, sobre todo en transporte, turismo, manufacturas y servicios no financieros. El sector energético mejoró un poco y el agrícola registró resultados mixtos. Las disrupciones por el lado de la oferta se expandieron más, incluyendo escasez de materiales y trabajadores, retrasos en entregas y bajos inventarios en muchos bienes de consumo. Los inventarios de automóviles son bajos y las ventas de casas aumentaron un poco, pese a oferta limitada. La construcción residencial moderó crecimiento por alza en costos y la no residencial registró comportamiento mixto. Incertidumbre o pesimismo sobre el levantamiento de las restricciones de oferta.

Empleo y salarios: recuperación del empleo a diferente ritmo entre regiones y muy fuerte en posiciones de baja calificación. Crecimiento moderado en salarios. Escasez de trabajadores en varios distritos impidió expansión, mientras que otros distritos reportaron alta rotación o baja retención de trabajadores. Aumento de beneficios no salariales para retener trabajadores. Se espera que esta coyuntura se extienda hasta el otoño.

Precios: repunta inflación con reapertura, sobre todo en el sector servicios. Los costos de construcción permanecen altos, aunque con ligera baja en la madera. Precios de contenedores (transporte) muy elevados. Percepción de algunos contactos de que la inflación es transitoria, pero la mayoría espera más alzas en costos de materias primas y en precios finales en los próximos meses.

Expansión en la actividad industrial

La actividad industrial creció 0.4 por ciento en junio, para promediar un crecimiento de 5.5 por ciento en el segundo trimestre de 2021. Resaltó que manufacturas creció 3.7 por ciento en ese periodo, pese a una caída de 22.5 por ciento en la industria automotriz, asociada a la escasez de semiconductores. Respecto a junio de 2020, la industria creció 9.8 por ciento.



El sector manufacturero mantiene fortaleza

En julio el sector manufacturero mantuvo su trayectoria al alza, incluso a mayor ritmo, conforme a dos indicadores regionales, Nueva York y Filadelfia.



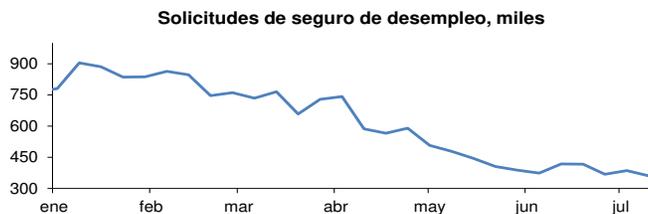
Las ventas al menudeo revierten caída

Las ventas al detalle crecieron 0.6 por ciento en junio, después de caer 1.7 por ciento en mayo, y en comparación con junio de 2020 crecieron 18 por ciento, todavía con impacto por efecto base. Las ventas de automóviles cayeron 2 por ciento; al excluir este volátil rubro, el cambio fue de 1.3 por ciento en el mes y 17.6 por ciento respecto a junio de 2020.



Disminuyen los reclamos de seguro de desempleo

Del 3 al 10 de julio, los reclamos del seguro de desempleo bajaron en 26 mil a 360 mil, el menor nivel desde el 14 de marzo de 2020.



Fuerte repunte en inflación: 5.4 por ciento en junio

El índice de precios al consumidor creció 0.9 por ciento en junio, para una variación anual de 5.4 por ciento, la mayor desde agosto 2008. Los precios que más crecieron fueron los de autos usados con 10.5 por ciento, lo que explicó un tercio de la inflación general. Por su parte, el índice subyacente, que excluye precios de alimentos y energía aumentó 0.9 por ciento y registró un cambio anual de 4.5 por ciento, el más alto desde noviembre de 1991.

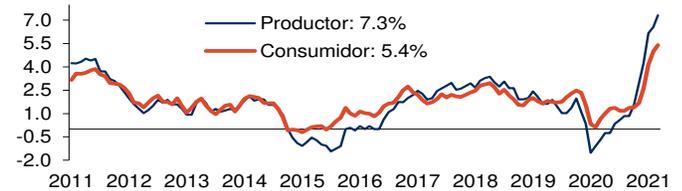
Precios al consumidor, variación anual



Fuerte presión en precios por el lado de los costos

El índice de precios al productor subió 1.0 por ciento en junio, para un cambio anual de 7.3 por ciento, la mayor alza en los registros, los cuales iniciaron en noviembre 2010. La inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, aumentó 1.0 por ciento, para una variación anual de 5.6 por ciento.

Inflación % anual



Se mantiene alta la confianza del consumidor

El Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan (1966=100) aumentó de 82.9 en mayo a 85.5 en junio, como reflejo de mejores perspectivas económicas, anticipando un buen comportamiento del consumo.



Perspectivas

La inflación está repuntando fuertemente a nivel global, una vez que la economía se está reabriendo gracias a los avances de la vacunación. Aunque se considera que es un fenómeno meramente transitorio, cuyas causas principales son un efecto base, una mayor demanda de materias primas, demanda deprimida sobre todo en servicios y distorsión en algunas cadenas de producción, todo parece indicar que la inflación será más alta y menos transitoria que lo previsto originalmente. Esto tendrá implicaciones muy importantes en materia de política monetaria, apuntando en general a una mayor restricción, aunque todavía con discrepancias en las diferentes posturas de los bancos centrales, las cuales tendrían alinearse en los próximos meses, a medida que la economía gane más fuerza y, sobre todo, si la inflación permanece en niveles elevados por más tiempo. El panorama es de mayores tasas de interés.

México

Subasta primaria

La subasta de cetes número 28 del año mostró alza generalizada, en un entorno donde se anticipan mayores presiones inflacionarias y un ciclo de alzas en la tasa de fondeo. La tasa del cete a 1 año (o 350 días) descuenta que la tasa de fondeo aumentará a 5.5% hacia julio del 2022. La expectativa del mercado es que la tasa podría cerrar en 5.0% en 2021.

Tasas de interés de la Subasta 28 - 2021

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	4.30	4.30	0.00
Cete 91d	4.53	4.59	0.06
Cete 182d	5.02	5.13	0.11
Cete 350d	5.35	5.50	0.15
Bono 10 años	6.54	6.90	0.36
Udi 20 años*	2.74	2.96	0.22
Bondes D 1a	0.11	0.10	-0.01
Bondes D 2a	0.14	0.15	0.01
Bondes D 3a	0.16	0.17	0.01
BPAG28 3a	0.19	0.19	0.00
BPAG91 5a	0.24	0.24	0.00
BPA 7 años	0.17	0.18	0.01



Estados Unidos

El modelo de *nowcasting* de inflación de la FED Cleveland estima que la inflación del gasto personal de consumo (o inflación PCE) subirá a 4.1% en junio y posiblemente se mantendrá en ese nivel en julio. La trayectoria para la inflación se ha complicado.



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	0.22	0.79	1.36	1.99
16-jul	0.05	0.23	0.78	1.30	1.93
Fed Fund	0.0% - 0.25%		Tasa de descuento	0.25%	

Perspectivas

A nivel global la pregunta es: ¿qué tan transitoria será la inflación, y esto que implica para la política monetaria y los mercados?

Los bancos centrales de los principales países avanzados están convencidos en que el repunte es transitorio y que no deberían ajustar sus tasas de referencia todavía. Incluso sus nuevas estrategias sugieren posturas más laxas por muchos más años (BCE y FED).

Pero en un entorno tan incierto y con poca claridad en la función de reacción de los bancos centrales puede resultar contraproducente en un escenario adverso. Para esto desarrollamos dos escenarios para la inflación:

1) Si la inflación efectivamente fuera transitoria y regresara al 2% el próximo año:

- La FED habría hecho bien en no reaccionar y permitir que el mercado laboral se recupere hacia sus niveles de máximo empleo, es decir los previos a la pandemia. Faltan 8 millones de empleos por recuperarse.

- En este escenario el *tapering* se llevaría a cabo a finales de este año o principios del próximo y las alzas de tasas hasta 2023.

2) Si la inflación fuera más permanente y se espera continúe por encima del 2% por más años:

- Jerome Powell comunicó, en su reciente testimonio semestral ante el congreso, que la FED está lista para reaccionar en un escenario como este. Es decir, elevar las tasas. El problema es que no sabemos cuándo y en que magnitud podrían hacerlo. Sabemos que se busca un promedio de 2% en el tiempo, pero no de cuantos años pudiera ser. Además, esto implicaría, seguramente, desacelerar la recuperación y provocar desempleo.

- En esta situación el *tapering* podría acelerarse, es decir, el ritmo para retirar la liquidez pudiera ser mucho mayor y convivir con alzas en tasas.

- El riesgo en este escenario es volatilidad en los mercados financieros, por lo siguiente: i) los mercados se adelantan o sobreaccionan a los datos económicos; ii) se ajustan ante presentaciones o discursos que apunten a restricción monetaria. (Agustín Carstens, Gerente del BIS).

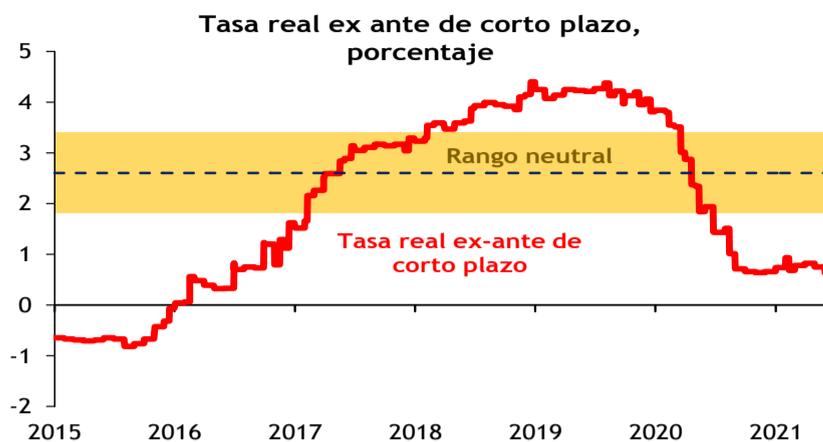
Continúa la restricción monetaria en países emergentes

El Banco Central de Chile se une a sus pares emergentes en lo que se anticipa un ciclo de alzas. El pasado 14 de julio el Banco elevó en 25 pb su tasa de referencia para llevarlo a 0.75%. El escenario económico que describe su junta de gobierno es de mayor crecimiento, en donde se alcanzaron los niveles pre-pandemia antes de lo esperado, y una fuerte aceleración del consumo por los estímulos fiscales del año pasado y los retiros anticipados de las Afores. En la inflación esta ha repuntado por mayores precios de la gasolina. En suma, se buscará ir retirando estímulos monetarios gradualmente.

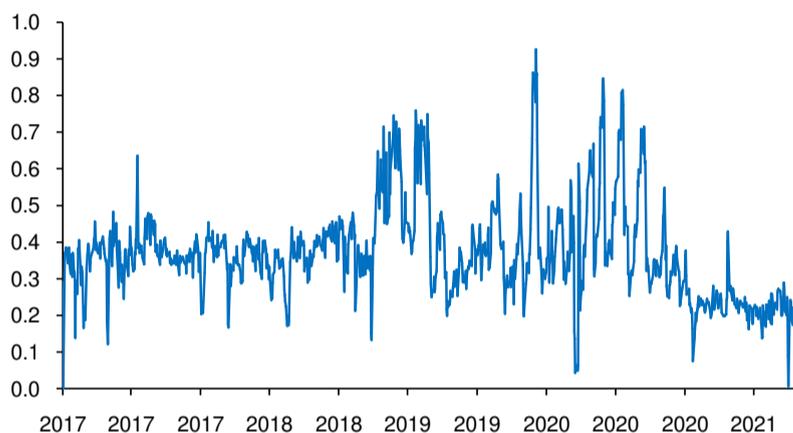
Evolución CETES 28d



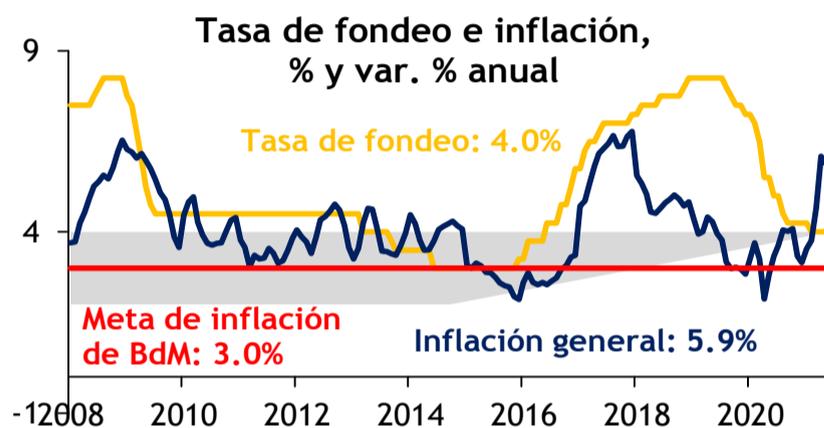
Tasa real ex ante



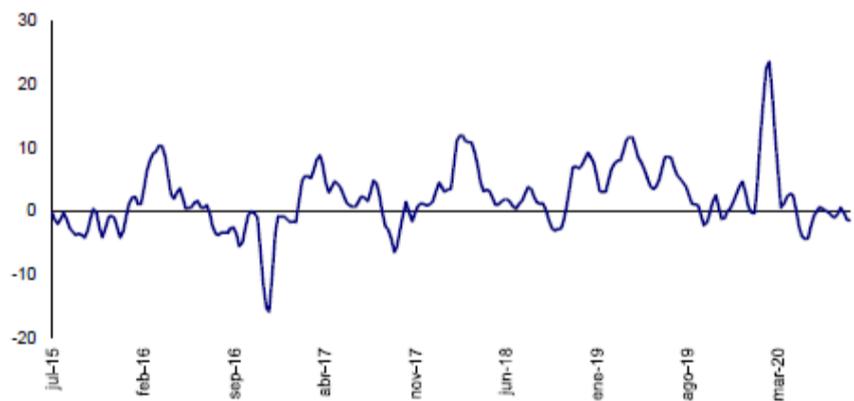
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



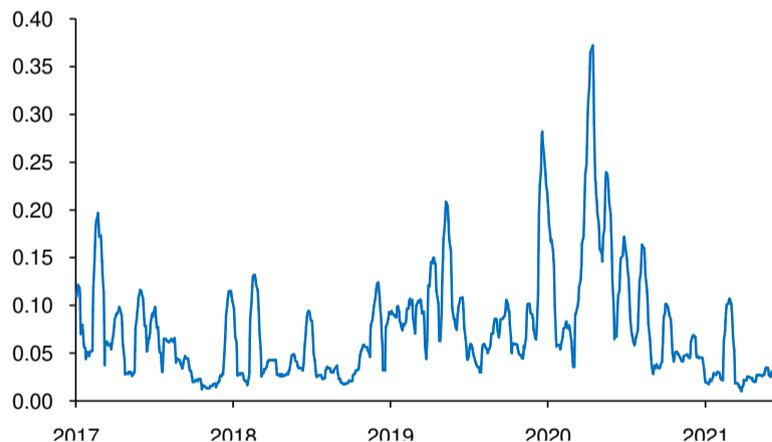
Tasa de fondeo e inflación



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%	1.4%	35.7%	36.6%	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.)	4.39	4.44	4.59	4.14	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	18-jun	25-jun	02-jul	09-jul	15-jul
Base Monetaria (millones de pesos)	2,118,243	2,149,343	2,150,715	2,166,278	2,166,857	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	199,052	198,997	198,919	199,090	199,078	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	195,667	192,827	192,886	193,020	193,188	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-20	18-jun	25-jun	02-jul	09-jul	15-jul
CETES Primaria 28 días	4.27	4.00	4.03	4.30	4.30	4.30
CETES Secundario 28 días	4.25	4.08	4.28	4.34	4.34	4.39
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	4.43	4.50	4.49	4.52
TIIE 28 días	4.48	4.29	4.52	4.53	4.53	4.52
Bono 10 años	5.48	6.81	7.00	7.03	6.79	6.89

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-20	18-jun	25-jun	02-jul	09-jul	15-jul
Prime	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25
Libor 3 meses	0.24	0.13	0.15	0.14	0.13	0.13
T- Bills 3 meses	0.08	0.04	0.05	0.05	0.05	0.05
T- Bond 10 años	0.94	1.52	1.54	1.47	1.36	1.35
Bund Alemán 10 años, €	-0.57	-0.19	-0.15	-0.20	-0.29	-0.32

Tipos de Cambio	dic-20	18-jun	25-jun	02-jul	09-jul	15-jul
Banco de México (FIX)	19.91	20.70	19.79	19.88	19.88	19.94
Interbancario Mismo Día a la Venta	19.87	20.66	19.81	19.76	19.85	19.94
Yen por dólar	103.2	110.19	110.77	111.04	110.14	109.86
Dólar por euro	1.22	1.19	1.19	1.19	1.19	1.18

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-20	18-jun	25-jun	02-jul	09-jul	15-jul
Septiembre 2021	20.48	20.85	20.06	19.94	20.02	20.10
Diciembre 2021	20.69	21.07	20.30	20.18	20.26	20.35
Marzo 2022	20.90	21.33	20.60	20.46	20.53	20.63
Junio 2022	21.13	21.60	20.91	20.76	20.83	20.92
Septiembre 2022	21.37	21.93	21.25	21.10	21.16	21.24

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

	16-jul	09-jul	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 22	0.04	-0.04	0.08
UMS 26	0.76	0.86	-0.10
UMS 33	3.17	3.15	0.02
UMS 44	3.99	4.06	-0.06
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	2.37	2.41	-0.04
BR GLB 34	4.13	4.18	-0.05
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	1.35	1.32	0.03

TB: Bono del tesoro estadounidense.

UMS: United Mexican States

í: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

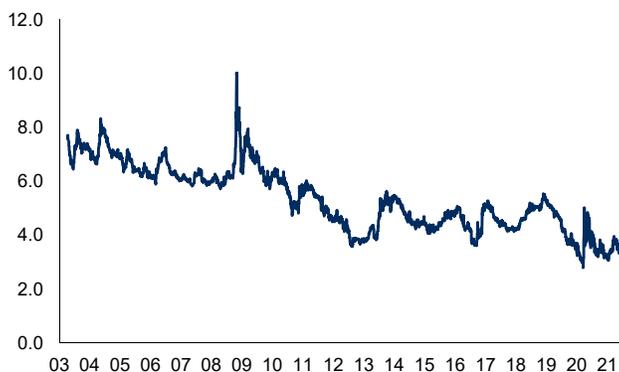
UMS 2022 (rendimiento %)



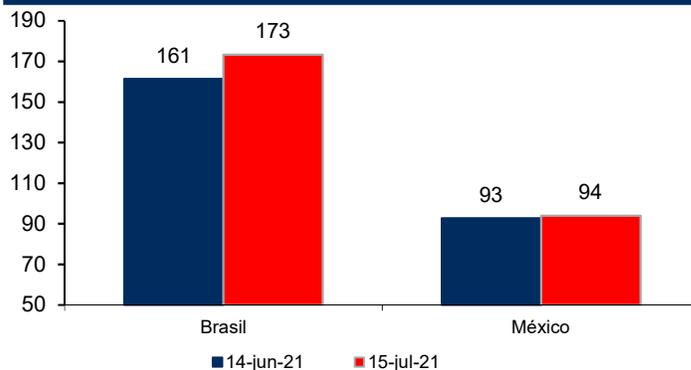
UMS 2026 (rendimiento %)



UMS 2033 (rendimiento %)

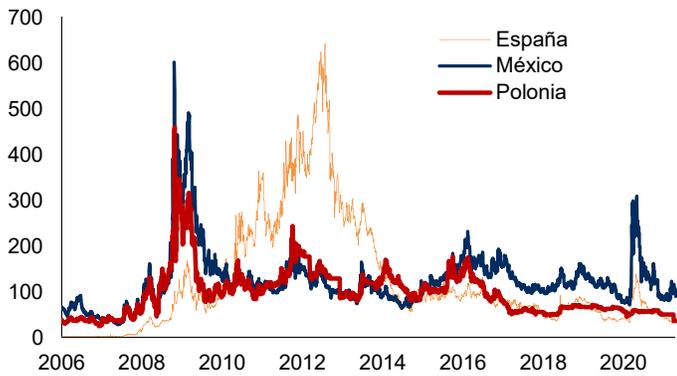


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

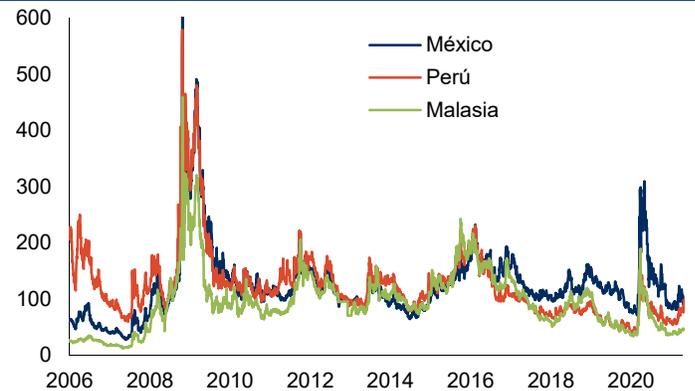


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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

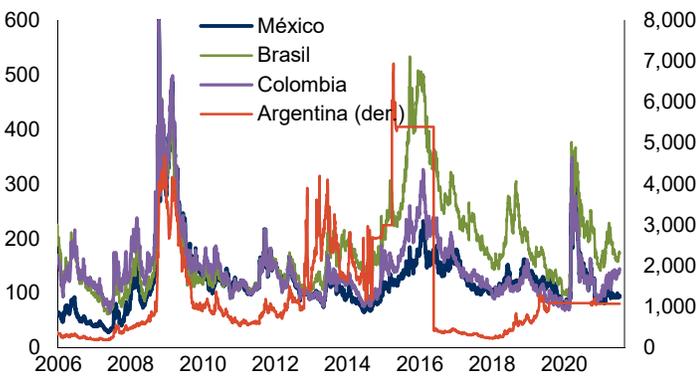


Países con calificación A3 (Moody's)

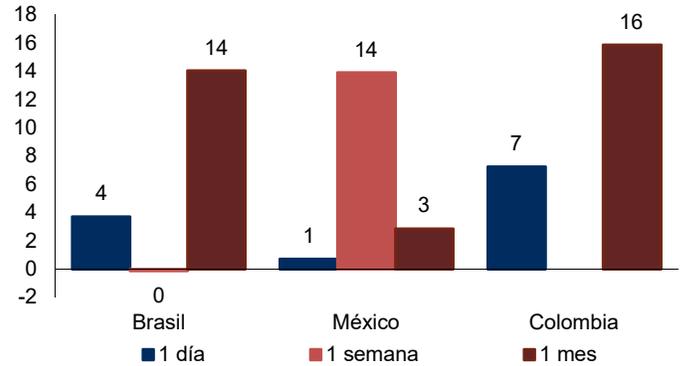


16 de julio de 2021

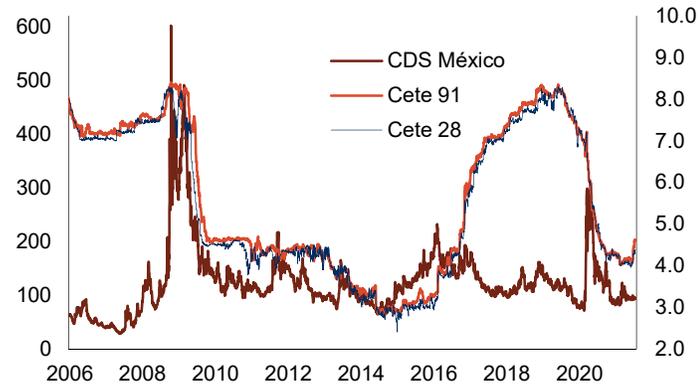
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



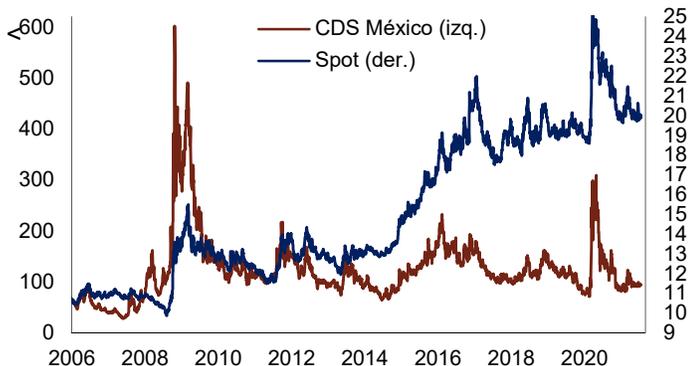
CDS México y tasas de CETES



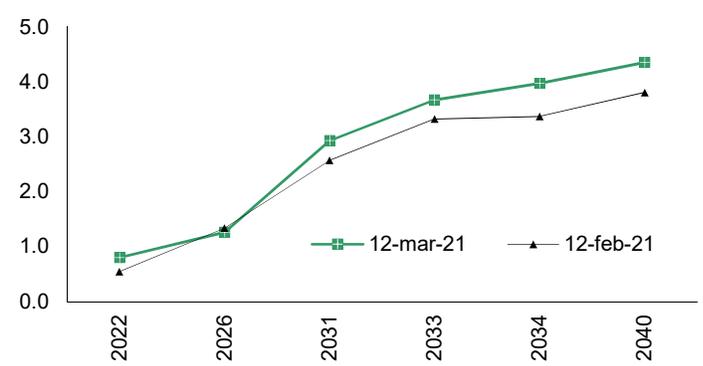
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	0	96.2	1.1	660	-6.3
Bra	4	5.1	1.4	24933	-3.4
Mex	1	20.0	-0.6	2518	-0.6

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 incremento de 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 haya 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 6 de 2021.

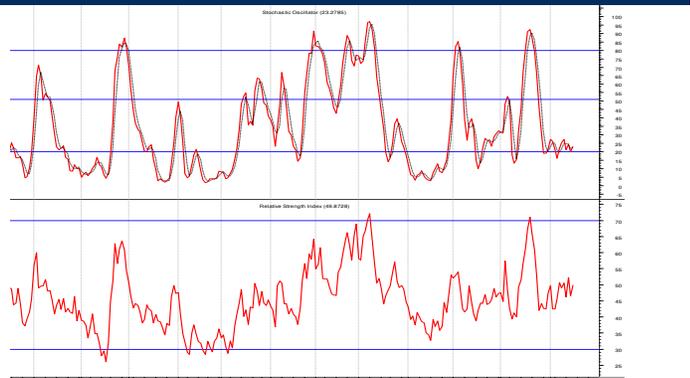
Tipo de Cambio Diario

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.



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.



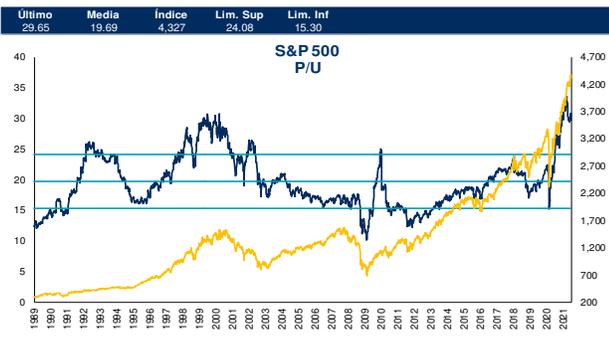
MEXICO

En México, el mercado de renta variable concluyó sus operaciones semanales en terreno positivo, separado de sus pares internacionales apoyado por la notable semana de América Móvil, la cotización de la emisora sumó cerca de 9% tras publicar su reporte correspondiente al segundo semestre. Los resultados de sus principales 4 mercados fueron sobresalientes, resultando en un impulso en el EBITDA del 2.8% alcanzando los 84 mil millones de pesos, la expectativa hacia adelante es positiva ante la fortaleza de su red móvil y fija, la debilidad de sus competidores en la región y la posición privilegiada para desplegar la tecnología 5G en todos sus mercados. En otros temas, la ANTAD publicó sus cifras para el mes de junio. Las ventas de los integrantes crecieron 21.1% en VMT y 23.1% en VTT, en su reporte, resaltaron que el crecimiento se debe a un efecto base, mientras que secuencialmente se observó una desaceleración respecto a los 3 meses previos. Los tres segmentos de tiendas registraron crecimientos, destacando el de tiendas de Autoservicio, donde el impulso se asocia a la reapertura en las zonas turísticas además de las campañas de rebajas de verano. Hacia adelante la perspectiva es positiva gracias al aumento gradual en el tráfico en las tiendas y mayor confianza por parte de los usuarios ante el avance en la vacunación contra Covid-19. Finalmente, las autoridades capitalinas anunciaron que la Ciudad de México sumará una semana más en semáforo amarillo ante la tendencia al alza en los contagios en el grupo de personas de 18 a 39 años, mientras que en las personas mayores, igualmente se han registrado contagios, principalmente entre personas que no se vacunaron. Concluyeron añadiendo que ya se tiene un acuerdo con bares y centros nocturnos para la reapertura de estos establecimientos.



EUA

Los mercados de renta variable en Estados Unidos concluyeron sus operaciones semanales cortando una racha de tres semanas al alza. Esta semana la agenda económica, los reportes trimestrales de los principales bancos estadounidenses y las últimas actualizaciones sobre la variable Delta de Covid-19 captaron la atención. El dato de inflación de junio marcó su mayor aceleración en más de 12 años, mientras que la inflación anual registró su mayor nivel desde agosto del 2008, inyectando incertidumbre en los mercados sobre si los altos niveles son realmente transitorios y si sólo se atribuyen a una distorsión por el efecto base. Al respecto, Jerome Powell, señaló en su reporte semi anual ante el Comité Bancario del Congreso que aún no se ha dado un avance sustancial en el objetivo de empleo para disminuir el ritmo de las compras de activos mensuales. Añadió que algún cambio en las compras mensuales será anunciado con anticipación. Los tres principales índices retrocedieron de sus niveles máximos ante la duda entre los inversionistas sobre un posible aumento en las tasas de referencia y una disminución en la compra de activos más pronto de lo estimado. El presidente de la Fed de Saint Louis, se declaró a favor de comenzar con el tapering tan pronto como el resto de los miembros lo considere. Sumado a esto, a nivel global, las preocupaciones por la propagación de las variables de Covid-19 mantuvieron a los mercados con la tendencia a la baja. En EUA, se estima que la variable delta es responsable del 50% de los contagios, mientras que en Europa, las autoridades sanitarias estiman que constituirá el 90% de los casos para finales del verano. Finalmente, sobre los reportes de los principales bancos estadounidenses, solo Bank of America no superó las expectativas del consenso. JP Morgan, Goldman Sachs, Citigroup y Morgan Stanley reportaron mejores números impulsados por las divisiones de banca privada y de inversión. Los directivos de JP Morgan advirtieron que las bajas tasas de interés han presionado al margen financiero. El ambiente bajista en el mercado permeó en el sector a pesar de los buenos números.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	50,148	0.76%	-0.85%	13.80%
Máximo	50,244	0.50%	-1.39%	12.53%
Mínimo	49,780	0.52%	-1.27%	13.09%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	34,688	-0.52%	1.92%	13.33%
S&P 500	4,327	-0.97%	2.45%	15.20%
Nasdaq	14,427	-1.87%	2.76%	11.94%

Fecha	IPC			
	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
12/07/2021	49,878	49,516	49,789	76,648,382
13/07/2021	49,892	49,075	49,275	91,260,458
14/07/2021	49,520	49,177	49,436	164,546,704
15/07/2021	50,430	49,495	50,275	131,898,021
16/07/2021	50,244	49,780	50,148	89,376,265

ARA: Fitch le asignó su calificación en escala nacional de largo plazo de 'A+(mex)' con perspectiva estable. Dicha calificación se fundamenta en su diversificación de ingresos por segmento de mercado y geográfica, enfoque en mantener un perfil financiero sólido con saldos de efectivo e inversiones temporales altos y su capacidad de generación del flujo de fondos libre (FFL) positivo, inclusive durante la parte baja del ciclo.

FEMSA: celebró una Asamblea Extraordinaria de Accionistas en la aprobó hacer modificaciones a su objeto social y en consecuencia al Artículo 2 de sus estatutos sociales, con la finalidad de puntualizar las actividades que lleva a cabo actualmente, así como modificar las formalidades para la instalación y aprobación de las resoluciones en su Consejo de Administración.

GCARSO: Fitch ratificó sus calificaciones de largo y corto plazo en escala nacional en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente. La perspectiva de la calificación de largo plazo es estable. Dicha ratificación refleja su perfil de negocios fuerte caracterizado por tener diversificación por segmentos y geográfica, mantener una participación buena en los distintos mercados donde participa y poseer un perfil crediticio consistentemente sólido.

GICSA: HR Ratings revisó a la baja su calificación de HR AA- a HR BBB+, modificando la perspectiva de estable a observación negativa. También revisó a la baja la calificación de corto plazo de HR2 a HR3, la calificación de HR AA- a HR BBB+ para las emisiones 'GICSA 15', 'GICSA 16U', 'GICSA 17', 'GICSA 18U' y 'GICSA 19' (modificando la perspectiva de estable a observación negativa) así como la calificación de HR AA- a HR BBB+ para el programa de largo plazo (también modificando la perspectiva de estable a observación negativa). Dichas revisiones se basan en el deterioro observado en las principales métricas, como consecuencia del impacto generado por la pandemia COVID-19 en los resultados de la emisora.

JAVER: informó que en su más reciente asamblea general extraordinaria de accionistas acordó la modificación de la cláusula tercera de sus estatutos sociales, correspondiente al objeto social, a efecto de enfocarlo en el giro principal de JAVER, correspondiente al desarrollo inmobiliario, y alinearlos a las disposiciones de la reciente reforma de distintas leyes, principalmente en el ámbito laboral. Dicha modificación al objeto social no altera el giro principal de la Compañía ni la actividad preponderante que viene desempeñando.

KOF: celebró una Asamblea Extraordinaria de Accionistas en la aprobó hacer modificaciones a su objeto social y en consecuencia al Artículo 2 de sus estatutos sociales, con la finalidad de puntualizar las actividades que lleva a cabo actualmente, así como modificar las formalidades para la instalación y aprobación de las resoluciones en su Consejo de Administración.

OMA: informó que Aerodrome Infrastructure realizó la liquidación de la Oferta Pública de Adquisición en México y EUA llevada a cabo de manera simultánea, por las acciones representativas de su capital social suscrito y pagado. A detalle, Aerodrome Infrastructure adquirió 60,155,201 acciones serie B, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas del capital social suscrito y pagado de la emisora, que representan un 15.4% del capital social. Como resultado, Fintech Holding es titular, indirectamente del 30.1% del capital social de OMA.

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	50,148	0.76%	-0.9%	13.8%	37.5%	8.82%	29.93%	20.24%	8.34	7.40	7.02
AEROMEX	6.81	2.4%	16.2%	-9.8%	50.3%	13.32%	-23.73%	-105.17%	-5.84	10.99	5.23
ALFAA	15.14	-0.9%	0.1%	5.3%	64.6%	12.88%	10.95%	6.34%	7.33	6.64	7.11
ALPEKA	25.21	1.7%	11.5%	44.7%	43.2%	12.30%	11.21%	7.42%	6.23	6.61	7.09
ALSEA	36.29	-2.0%	-0.6%	40.2%	73.1%	-60.30%	17.86%	-5.13%	13.20	8.87	7.21
AMXL	16.04	8.5%	2.6%	10.7%	10.1%	16.87%	33.07%	16.87%	5.59	5.98	5.81
ARA	4.35	-1.8%	-3.1%	13.9%	46.5%	11.99%	13.82%	10.37%	5.86	10.01	11.67
AC	121.95	3.5%	7.9%	27.5%	24.1%	8.80%	19.31%	13.98%	8.63	9.42	8.79
ASUR	362.98	-2.7%	-4.0%	10.3%	58.2%	0.79%	37.34%	20.24%	33.62	18.46	14.19
AUTLAN	12.35	-1.6%	-3.4%	16.5%	63.6%	2.02%	19.45%	2.73%	5.12	5.71	5.19
AXTEL	5.46	-6.5%	-11.2%	-12.4%	24.7%	-17.60%	34.01%	6.21%	6.80	6.85	6.50
BBAJIO	33.50	-4.0%	-5.4%	22.8%	77.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	44.87	-0.6%	0.0%	3.8%	25.3%	13.30%	14.50%	9.58%	6.44	7.30	7.13
BOLSA	42.52	0.7%	-4.0%	-9.8%	0.2%	9.12%	59.14%	53.68%	9.62	10.92	9.76
CEMEXCPO	15.71	-6.0%	-3.1%	53.0%	143.9%	12.40%	21.92%	13.47%	7.06	8.12	7.37
CHDRAUIB	30.82	-1.2%	-1.6%	7.2%	19.3%	17.62%	7.43%	4.82%	5.31	5.49	5.22
GENTERA	12.08	1.9%	5.2%	24.2%	30.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	52.66	1.1%	-0.3%	5.4%	30.0%	4.08%	23.78%	21.80%	22.36	26.99	24.00
KUOB	46.50	0.0%	0.3%	-2.5%	-9.7%	3.55%	12.97%	4.78%	8.30	8.07	7.37
ELEKTRA	1607.95	-0.6%	-0.2%	21.8%	33.8%	1.28%	12.45%	5.65%	31.82	n.a.	n.a.
ELEMENT	13.50	-0.7%	-4.9%	-3.6%	-59.5%	4.54%	13.65%	5.86%	7.70	6.90	6.93
FEMSAUBD	170.60	2.9%	-0.9%	13.5%	31.3%	3.63%	14.23%	8.11%	12.88	13.07	12.06
GAP	214.71	-2.3%	-5.9%	-3.3%	46.4%	0.16%	45.12%	25.93%	28.60	16.40	12.19
GCARSOA1	63.55	1.1%	-1.5%	-4.3%	46.9%	3.81%	11.37%	7.81%	16.00	12.91	11.80
GCC	151.41	-5.4%	-0.6%	26.2%	56.0%	8.31%	31.00%	20.76%	8.30	9.82	8.97
GFAMSA	0.52	2.0%	4.3%	60.9%	-28.6%	10.67%	-27.68%	-66.21%	-17.90	n.a.	n.a.
GFINBURO	19.78	-1.1%	-3.3%	-1.4%	27.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	126.80	-0.6%	-4.3%	15.3%	61.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXICOB	92.66	1.0%	4.9%	10.2%	68.2%	16.99%	62.72%	54.00%	5.74	6.38	6.48
GMXT	33.14	2.6%	-1.1%	11.4%	29.8%	6.71%	43.24%	27.99%	8.40	8.37	7.60
GPH	47.26	0.0%	0.0%	-18.2%	-18.2%	-8.72%	2.87%	-5.12%	32.39	n.a.	n.a.
GRUMAB	221.19	0.4%	-0.2%	-6.6%	-4.9%	13.77%	16.74%	12.28%	7.51	8.17	7.95
GSANBOR	20.00	0.8%	-1.5%	3.8%	0.0%	-1.43%	4.05%	-0.65%	30.99	11.62	8.63
ICH	164.90	-0.1%	10.0%	74.4%	89.5%	13.02%	23.11%	20.47%	6.20	7.51	8.68
IDEAL	38.00	0.0%	0.0%	-5.0%	8.6%	5.23%	64.03%	51.55%	21.70	n.a.	n.a.
IENOVA	77.04	-2.4%	-4.3%	-0.7%	20.5%	8.10%	56.09%	43.50%	12.73	11.10	10.20
KIMBERA	33.20	-3.2%	-9.3%	-2.3%	0.9%	21.95%	26.56%	22.45%	8.86	10.36	9.65
KOF	106.09	1.8%	0.4%	15.9%	14.9%	8.88%	18.83%	12.46%	7.96	8.07	7.60
LABB	20.72	-2.4%	1.2%	10.0%	-8.5%	12.91%	21.18%	20.05%	8.80	8.90	7.75
LACOMER	41.57	1.7%	1.8%	-8.4%	24.6%	8.84%	10.10%	6.33%	6.62	7.03	6.01
LALA	16.50	0.0%	-0.2%	6.1%	41.5%	3.89%	10.18%	5.18%	5.31	8.18	7.44
LIVEPOL	90.56	1.0%	1.4%	29.6%	64.6%	0.53%	7.63%	3.07%	17.51	n.a.	n.a.
MEGA	70.64	-1.7%	-2.4%	-2.8%	2.5%	27.67%	49.81%	28.54%	2.17	2.50	2.37
MFRISCO	4.52	4.1%	6.6%	11.6%	38.7%	-12.88%	16.49%	-7.42%	20.82	5.12	3.52
NEMAK	7.32	0.3%	5.9%	26.2%	53.8%	9.10%	14.77%	4.85%	4.59	4.60	3.95
OMA	121.96	-6.4%	-8.3%	-5.0%	25.7%	1.72%	34.19%	25.23%	29.57	12.44	9.42
ORBIA	52.50	-1.6%	-1.2%	12.3%	54.6%	14.21%	21.69%	12.65%	6.99	7.90	7.82
PE&OLES	275.88	-0.4%	-7.6%	-18.1%	18.3%	13.17%	31.43%	17.30%	4.92	5.38	4.69
PINFRA	153.32	-2.1%	-5.8%	-12.7%	-1.7%	8.44%	59.46%	51.61%	9.44	11.21	10.01
QUALITAS	92.64	-2.1%	-5.5%	-13.5%	1.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	111.13	-2.7%	-1.0%	20.7%	83.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	24.03	-0.2%	-5.8%	18.3%	57.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	164.50	-2.3%	-3.1%	104.7%	264.7%	12.35%	23.07%	19.96%	6.49	7.32	8.65
SITESB	17.99	-0.7%	-4.9%	-16.4%	6.7%	0.14%	96.59%	37.89%	6.49	15.92	14.26
SORIANAB	17.81	-2.4%	-3.0%	-11.3%	0.6%	17.37%	7.89%	5.83%	4.98	5.22	5.14
TLEVISAC	52.91	-1.9%	-5.8%	61.6%	124.3%	6.64%	39.17%	17.97%	6.79	7.40	7.32
AZTECAC	0.80	1.4%	31.4%	86.5%	140.0%	n.a.	20.54%	14.10%	5.61	n.a.	n.a.
VESTA	37.49	-4.1%	-8.5%	-3.4%	14.3%	8.10%	82.38%	81.48%	5.61	15.22	13.55
VITROA	25.10	1.2%	4.7%	-21.1%	6.7%	-3.81%	7.46%	-1.01%	8.01	n.a.	n.a.
VOLAR	44.95	0.0%	18.6%	81.5%	296.4%	18.16%	24.79%	4.71%	8.40	8.93	6.12
WALMEXV	65.88	4.3%	2.9%	17.7%	17.6%	5.97%	11.07%	8.49%	15.18	14.82	13.77

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.

Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U		VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 ^{2/}	2022 ^{2/}				
IPC	2.46	1.46	2.33	20.94	17.42	15.97	n.a.	2.54	7,164,826	n.a.

AEROMEX	-12.47	-8.90	-2.01	-0.11	-0.74	-4.50	-54.54	-0.12	4,707	691
ALFAA	4.59	3.47	5.99	21.38	11.77	12.18	7.80	1.94	76,534	5,055
ALPEKA	2.58	1.67	2.52	8.86	11.58	13.12	19.39	1.30	53,399	2,118
ALSEA	8.19	7.68	-26.75	-9.44	-115.57	44.87	7.29	4.98	30,376	837
AMXL	1.98	1.64	3.22	10.51	11.43	11.32	3.83	4.18	1,059,144	66,031
ARA	2.42	-1.41	-1.88	11.93	11.90	8.81	10.76	0.40	5,630	1,294
AC	1.57	0.63	0.87	19.60	17.83	16.13	66.07	1.85	215,154	1,764
ASUR	3.24	1.88	3.48	105.42	28.41	19.12	115.94	3.13	108,894	300
AUTLAN	2.79	2.00	14.27	-9.68	n.a.	n.a.	20.00	0.62	4,328	350
AXTEL	3.34	2.99	16.38	-29.84	1,042.43	70.83	1.13	4.82	15,636	2,864
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	12.68	10.43	8.80	40.57	5.29	39,863	1,190
BIMBOA	2.31	2.05	3.11	15.45	18.58	18.42	20.06	2.24	203,430	4,534
BOLSA	0.06	-1.80	-1.98	17.82	16.02	14.87	12.85	3.31	25,214	593
CEMEXCPO	3.33	2.85	4.63	-11.87	11.59	13.15	11.73	1.34	237,809	15,137
CHDRAUIB	2.97	2.58	3.98	10.67	10.19	9.31	31.35	0.98	29,577	960
GENERA	n.a.	n.a.	n.a.	-9.81	n.a.	n.a.	11.79	1.02	19,625	1,625
CUERVO	1.74	0.46	0.50	33.86	40.30	33.60	15.50	3.40	192,422	3,654
KUOB	4.29	3.21	8.72	8.97	23.64	13.07	30.96	1.50	21,221	456
ELEKTRA	16.72	6.85	15.11	378.29	n.a.	n.a.	416.12	3.86	375,266	233
ELEMENT	3.95	3.35	7.81	52.62	18.35	15.53	16.73	0.81	16,364	1,212
FEMSAUBD	3.46	1.83	3.21	-118.51	29.10	23.82	65.70	2.60	610,445	3,578
GAP	5.16	2.07	3.59	96.98	25.95	18.63	40.57	5.29	120,452	561
GCARSOA1	2.44	1.78	2.58	25.83	n.a.	19.40	42.84	1.48	144,985	2,281
GCC	2.05	0.22	0.33	25.83	308.01	297.49	72.21	2.10	50,349	333
GFAMSA	-17.76	-17.54	-7.34	-0.02	n.a.	n.a.	-17.86	-0.03	293	570
GFINBURO	n.a.	n.a.	n.a.	8.93	8.88	8.02	24.26	0.82	131,274	6,637
GFORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	12.21	10.64	9.50	78.81	1.61	365,622	2,883
GMEXICOB	1.19	0.48	0.55	9.09	10.34	10.60	38.88	2.38	721,358	7,785
GMXT	1.68	1.45	2.24	9.09	0.94	0.81	33.53	4.47	135,894	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	15.26	15.15	14.45	68.44	3.23	93,508	423
GSANBOR	2.64	1.37	-8.46	199.52	29.37	13.13	14.23	1.41	45,292	2,265
ICH	0.00	-0.96	-1.08	12.10	10.74	13.99	86.51	1.91	71,991	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	10.49	13.08	11.37	70.20	1.10	118,181	1,534
KIMBERA	2.36	1.10	1.30	16.63	16.94	15.31	0.85	38.87	102,416	3,085
KOF	2.60	1.17	1.77	20.43	16.31	14.96	51.61	2.06	222,877	2,101
LABB	2.13	1.52	1.60	15.26	12.96	10.53	9.41	2.20	21,715	1,048
LACOMER	0.48	-0.58	-0.93	14.14	12.87	10.69	50.99	0.82	19,976	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	195.73	n.a.	n.a.	79.70	1.14	121,549	1,342
MEGA	0.66	0.23	0.40	5.09	4.64	4.34	112.01	0.63	21,188	300
MFRISCO	14.39	13.88	-30.84	-7.91	18.40	3.39	4.69	0.96	11,505	2,545
NEMAK	2.96	2.39	7.29	115.00	8.06	6.45	11.93	0.61	22,539	3,079
OMA	2.76	0.78	1.06	88.44	19.91	14.47	28.10	4.34	48,024	394
ORBIA	2.88	2.39	4.10	20.55	14.48	13.86	23.02	2.28	110,250	2,100
PE&OLES	1.75	0.78	1.43	22.69	224.89	201.71	187.18	1.47	109,656	397
PINFRA	2.77	-1.89	-2.18	21.61	12.60	11.45	123.94	1.24	58,281	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	6.12	8.70	9.42	46.13	2.01	39,372	425
R	n.a.	n.a.	n.a.	12.70	11.16	9.73	70.88	1.57	36,443	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	22.69	n.a.	n.a.	0.09	0.10	79,844	3,323
SIMEC	0.00	-0.91	-1.05	14.96	11.22	14.13	76.34	2.15	81,873	498
SITESB	4.26	2.55	6.50	421.04	94.95	40.84	7.21	2.50	59,367	3,300
SORIANAB	2.62	2.32	3.14	8.12	7.59	7.24	37.99	0.47	32,056	1,800
TLEVISAC	3.30	2.63	5.74	15.80	30.48	24.84	29.32	1.80	136,185	2,574
AZTECAC	5.69	4.84	7.05	6.28	n.a.	n.a.	0.48	1.66	1,740	2,164
VESTA	6.48	5.71	5.77	6.28	15.45	12.44	0.48	1.66	23,683	632
VITROA	5.33	3.60	-26.61	-5.24	n.a.	n.a.	55.02	0.46	12,138	484
VOLAR	5.92	4.54	23.89	-112.10	n.a.	n.a.	4.10	10.97	39,460	878
WALMEXV	0.74	0.36	0.46	34.33	26.91	24.33	8.80	7.49	1,150,357	17,461

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.

IPyC semanal

El IPC cerró en 50,148 con una variación de 0.76%.

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.

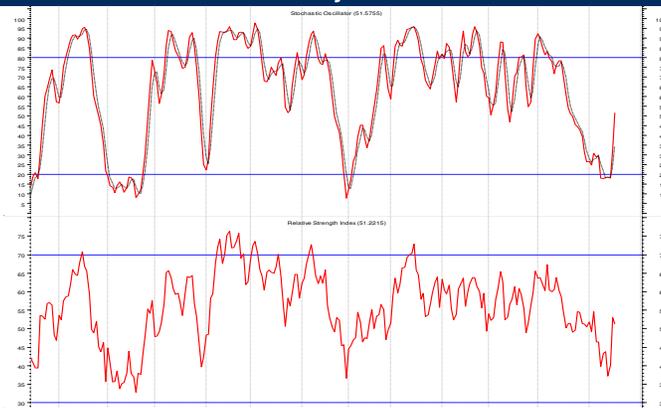
Soporte: 49,000 Resistencia: 51720



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 funcionó bien como soporte muy importante y permitió la reacción de alza. Es ahora necesaria una consolidación en la bando cercana a 15.75 – 16.00.

Soporte: 15.0 Resisten 16.5



Renta Variable

NYSE: Punto de Vista Técnico

DJI semanal

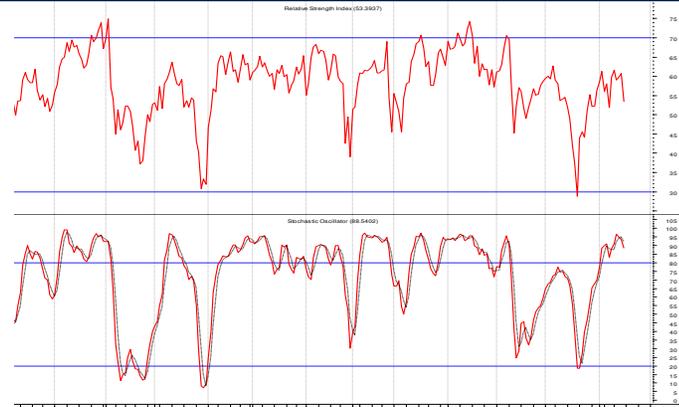
Soporte: 33,500 Resistencia: 35,000

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

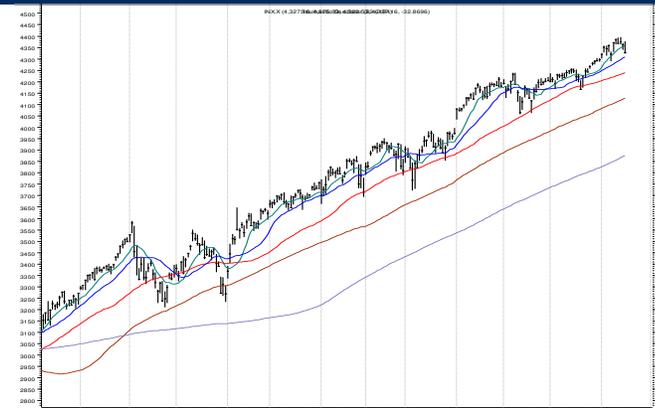
Los osciladores de corto plazo salieron rápido de la condición de sobre venta aunque se vieron frenados con la fuerte baja del Viernes. Los próximos días serán determinantes para ver si alcanza la zona superior de la escala como señal de fuerza.



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 que ya cumplió. 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

Renta Variable

Aviso de Derechos

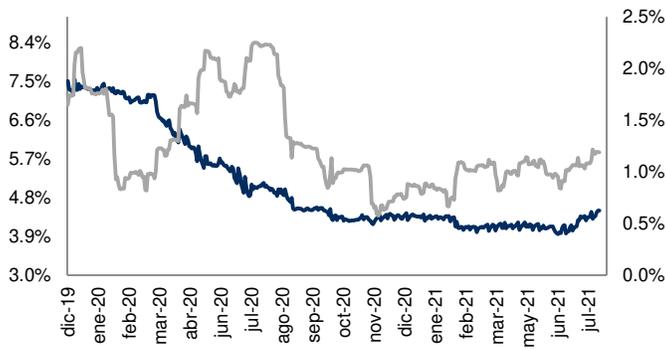
Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
AMX	19-jul-21	Dividendo en efectivo	\$0.20 por acción
VESTA	15-jul-21	Dividendo en efectivo	US\$0.02013 por acción
BACHOCO	14-jul-21	Dividendo en efectivo	\$0.71 por acción
ORBIA	14-jul-21	Dividendo en efectivo	\$0.4970 por acción
GRUMA	09-jul-21	Dividendo 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%

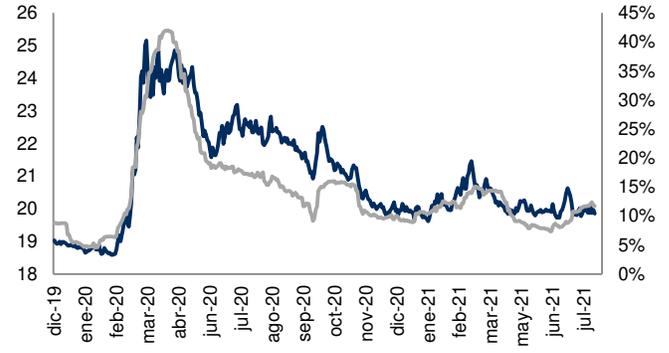
Volat: 1.2%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 19.8510

Volat: 11.7%



IPC y Volatilidad

Cierre: 50,148.13

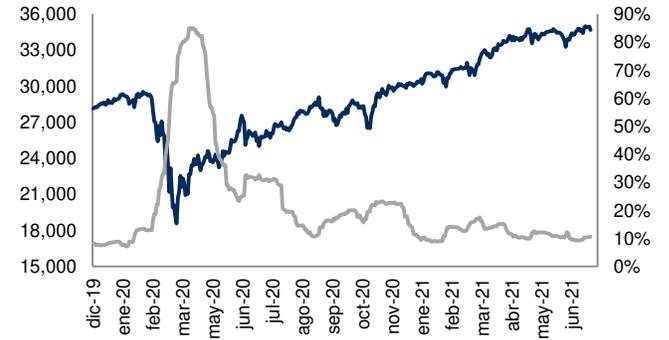
Volat: 11.1%



DJI y Volatilidad

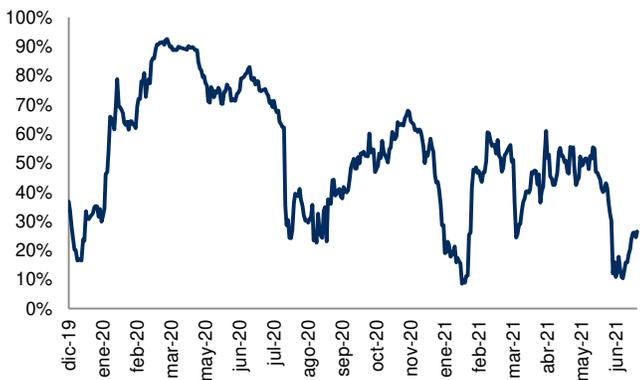
Cierre: 34,687.85

Volat: 10.6%



Correlación entre IPC y DJI

Correl: 26.5%



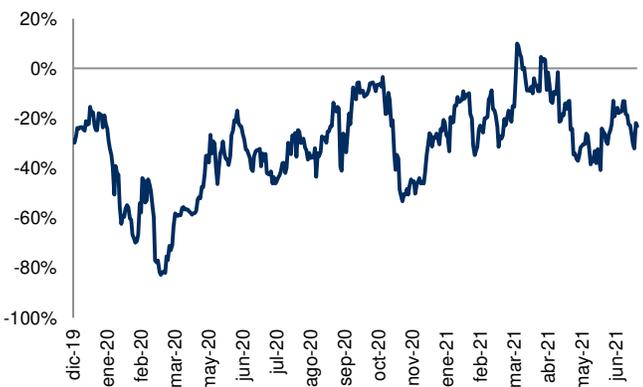
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: -27.5%



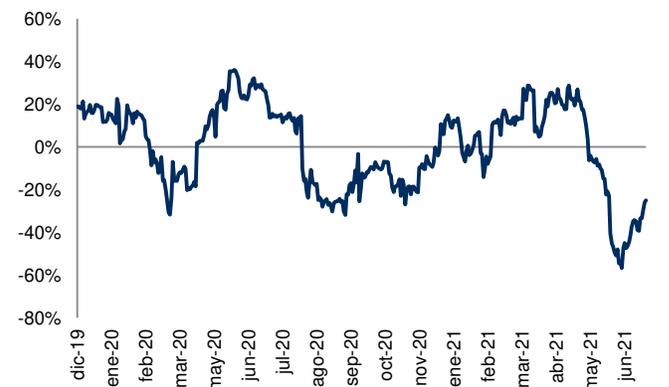
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -23.2%



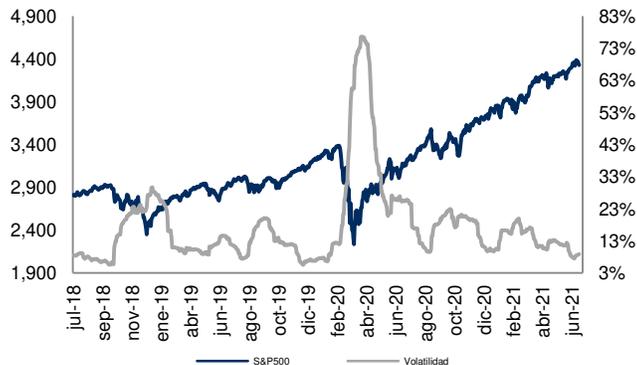
Correlación entre IPC y Abs

Correl: -25.1%

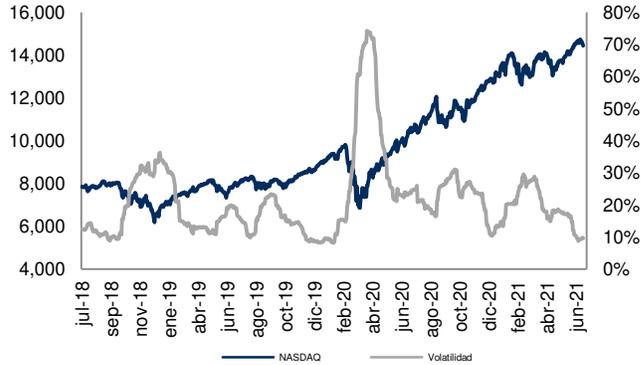


Monitor de Mercados

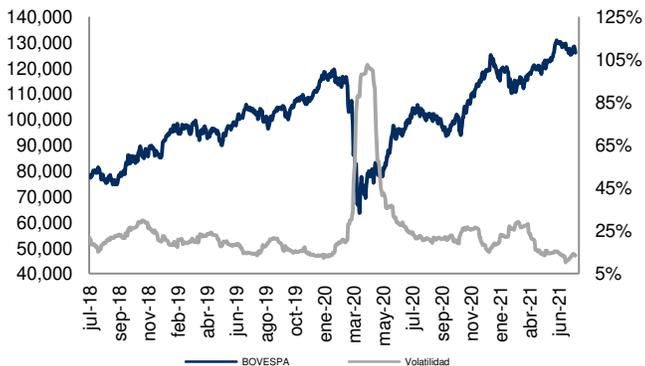
S&P 500 (EE.UU.) Cierre: 4,327.16 Volat: 8.9%



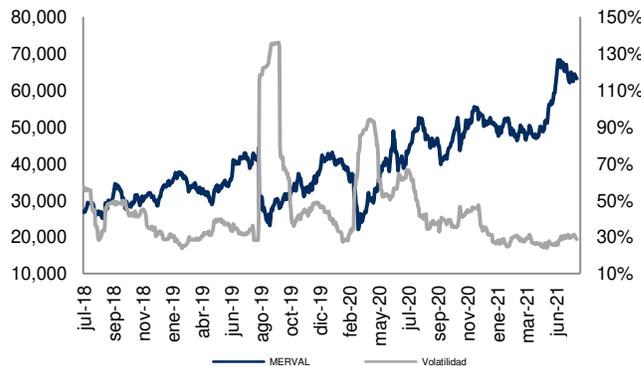
NASDAQ (EE.UU.) Cierre: 14,427.24 Volat: 9.6%



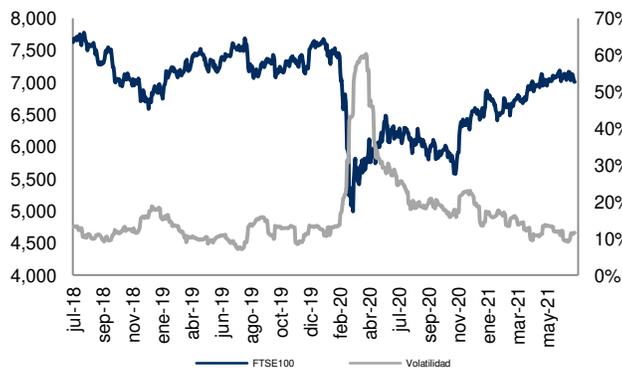
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 125,928.70 Volat: 13.5%



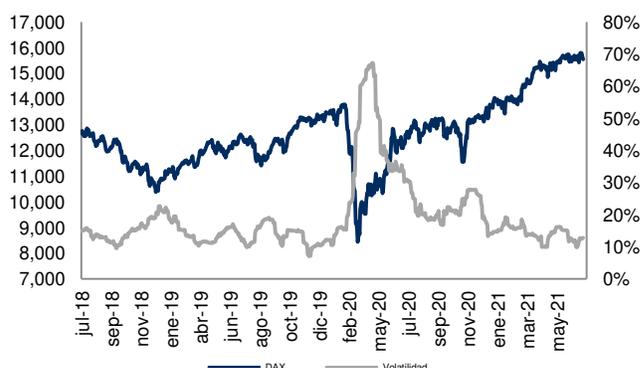
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 63,185.97 Volat: 28.7%



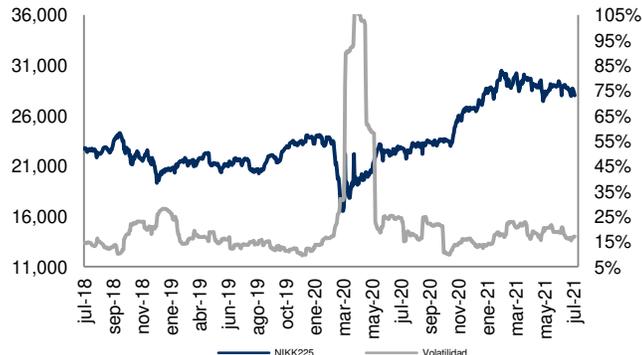
FTSE-100 (Londres) Cierre: 7,008.09 Volat: 11.6%



DAX (Frankfurt) Cierre: 15,540.31 Volat: 12.8%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 28,003.08 Volat: 17.0%



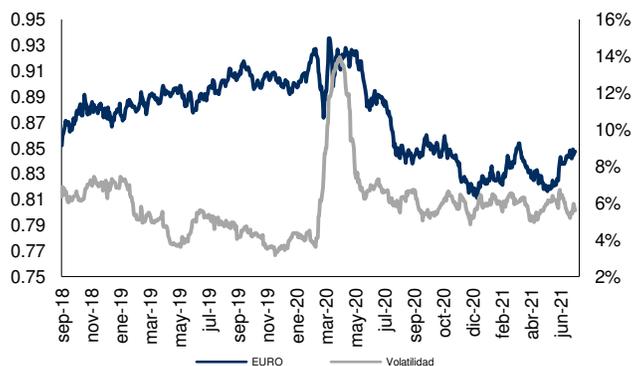
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-0.97%	2.45%	15.20%
NASDAQ	-1.87%	2.76%	11.94%
BOVESPA	3.13%	-3.72%	7.44%
MERVAL	0.84%	-7.37%	7.79%
FTSE100	-2.57%	-4.04%	9.24%
DAX	-1.57%	-2.65%	9.44%
NIKK225	0.31%	-3.82%	-4.22%
IPC	0.52%	1.67%	13.60%
DJI	-0.52%	1.92%	13.33%
CAC40	-1.69%	-4.43%	12.43%
HANGSENG	2.42%	-1.57%	2.96%
TSE300	-2.55%	-3.81%	15.75%
IBEX	-3.70%	-9.03%	1.79%

Cifras al 16 de julio de 2021. Índices en USD.

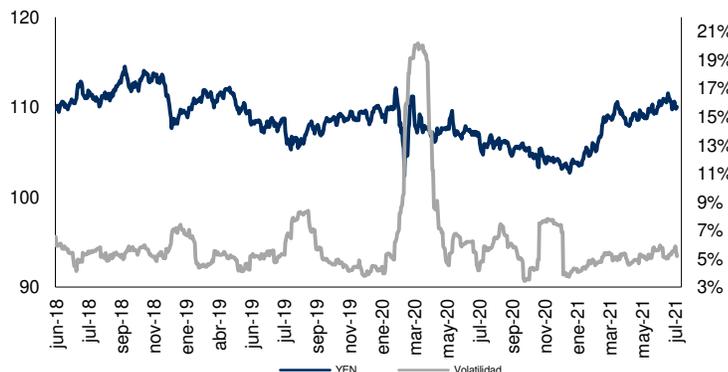


Monitor de Divisas

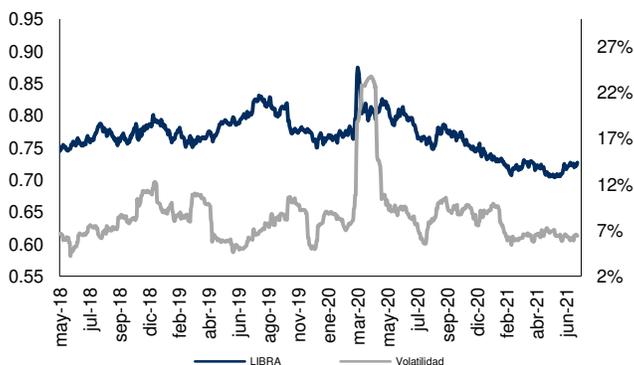
Euro (€) Cierre: 0.85 Volat: 5.6%



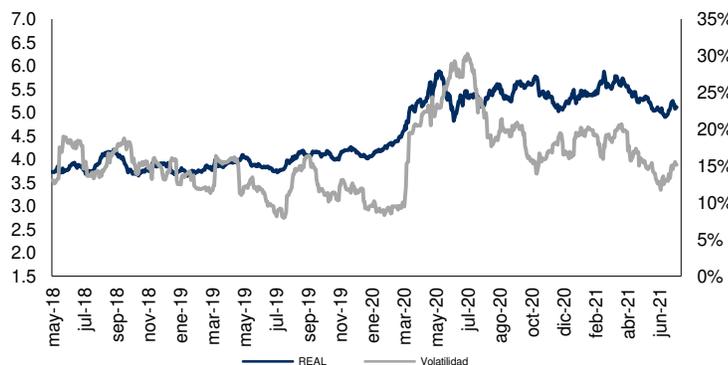
Yen Japonés (¥) Cierre: 110.03 Volat: 5.2%



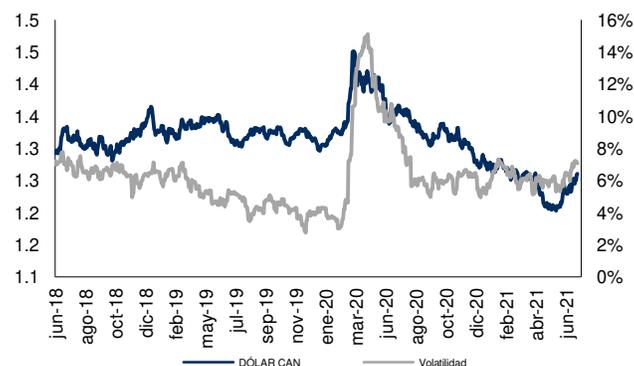
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.73 Volat: 6.4%



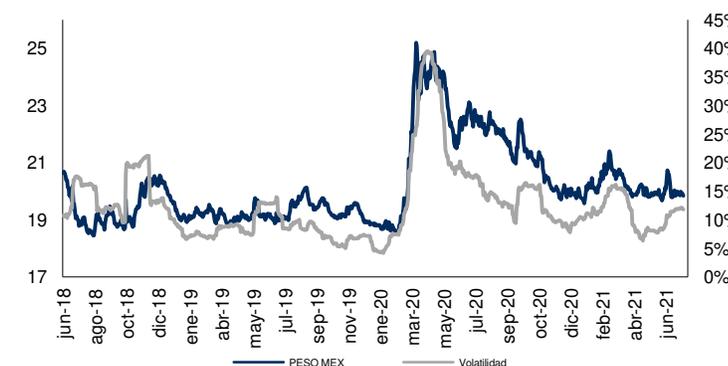
Real Brasileño Cierre: 5.11 Volat: 15.2%



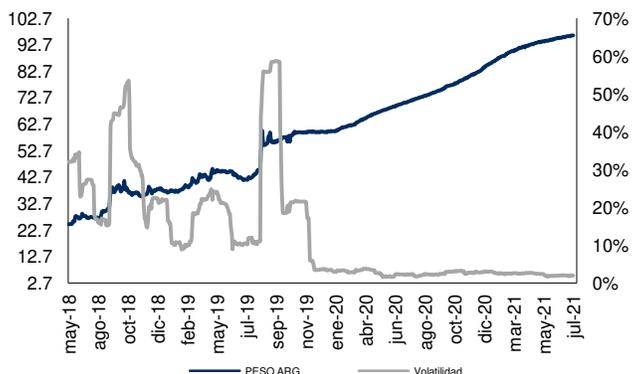
Dólar Canadiense Cierre: 1.26 Volat: 7.1%



Peso Mexicano Cierre: 19.84 Volat: 11.8%



Peso Argentino Cierre: 96.21 Volat: 1.9%



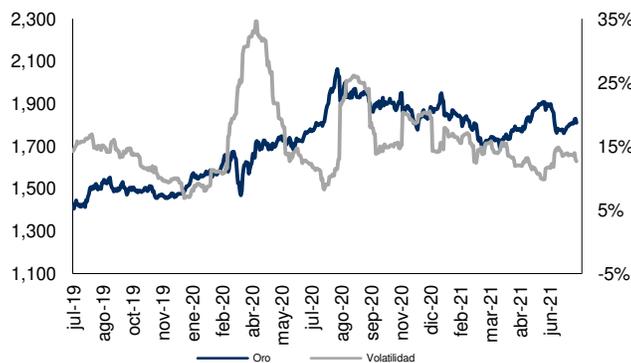
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.85	-0.64%	-1.58%	-3.39%
Yen	110.03	0.08%	0.60%	-6.13%
Libra	0.73	-0.99%	-1.62%	0.70%
Real	5.11	2.72%	-1.18%	1.54%
Dólar Can	1.26	-1.22%	-2.63%	0.97%
Peso Mex	19.84	0.18%	1.15%	0.25%
Peso Arg	96.21	-0.46%	-0.94%	-12.61%

Cifras al 16 de julio de 2021. Cotizaciones con respecto a USD.

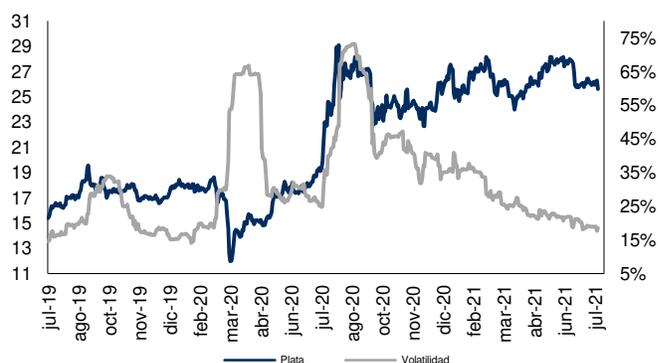


Monitor de Metales y Otros Commodities

Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 1,810.842 Volat: 12.7%



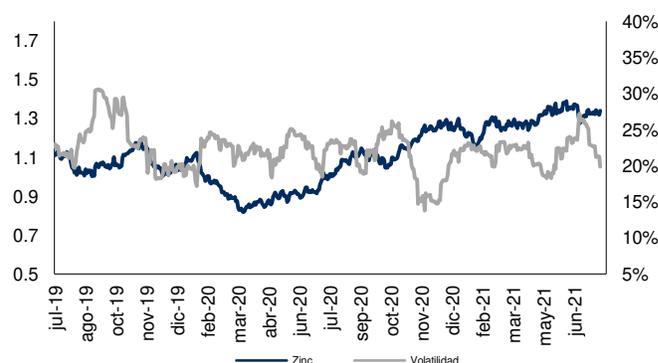
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 25.621 Volat: 18.5%



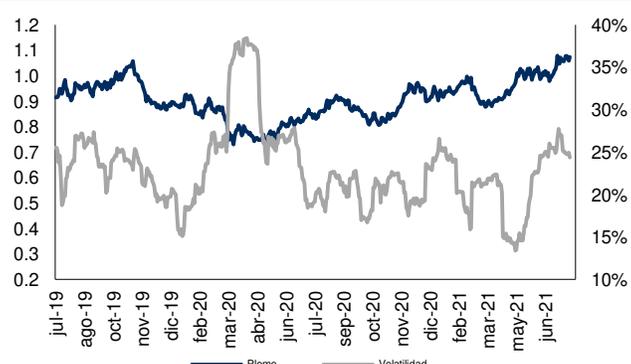
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.287 Volat: 23.5%



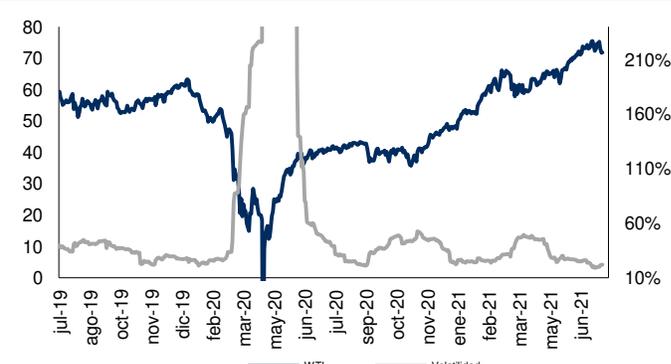
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.340 Volat: 19.9%



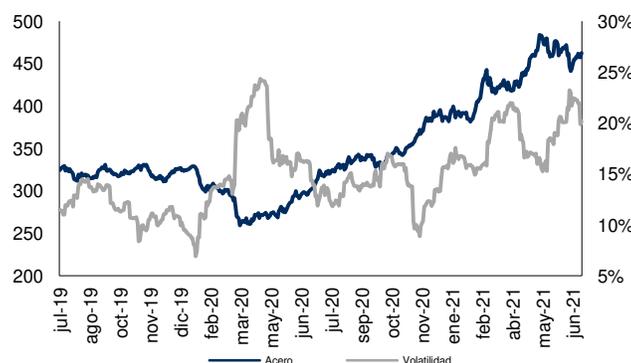
Plomo (USD / libra) Cierre: 1.053 Volat: 24.4%



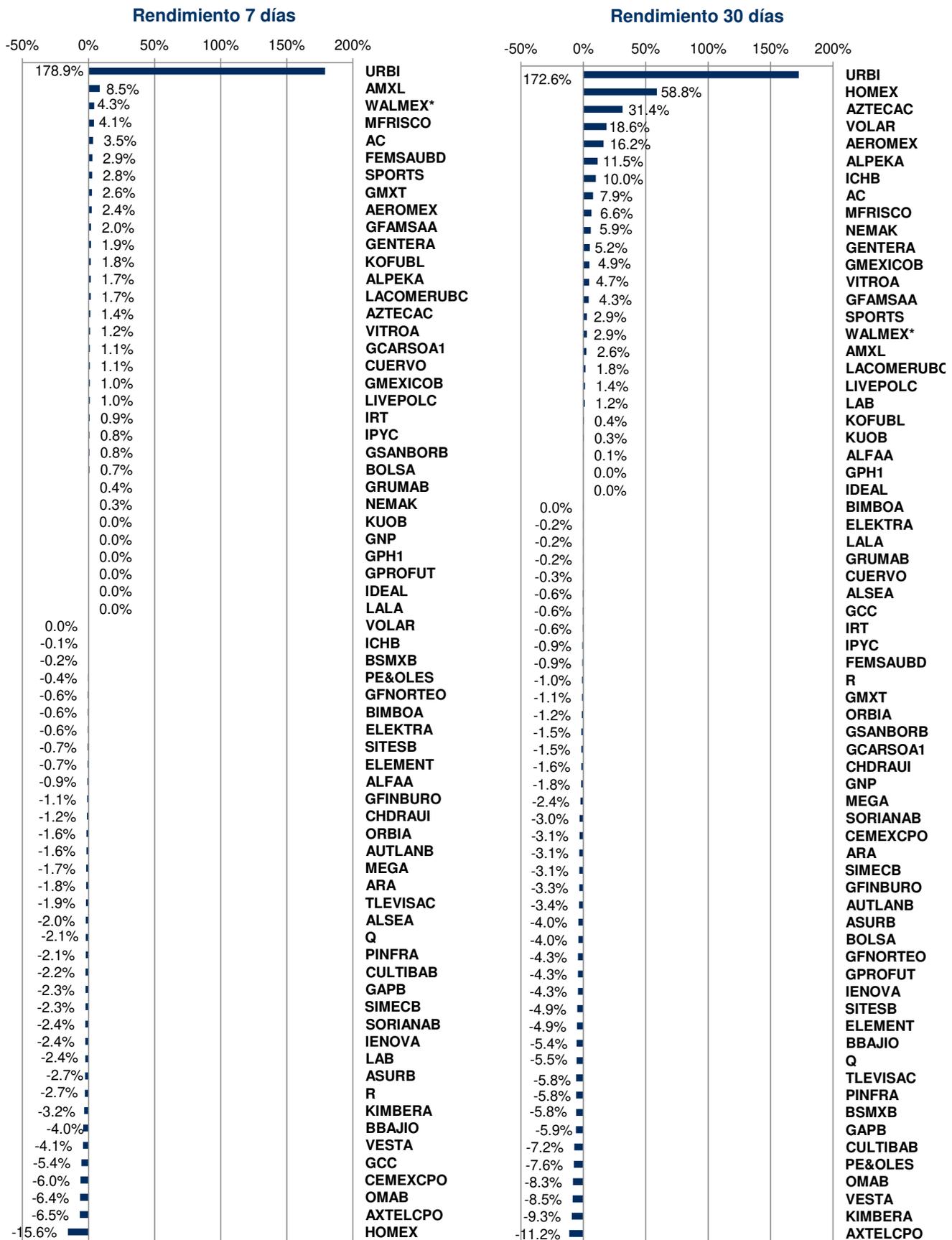
WTI (USD / barril) Cierre: 71.81 Volat: 21.7%



Acero (Indice) Cierre: 461.665 Volat: 18.4%

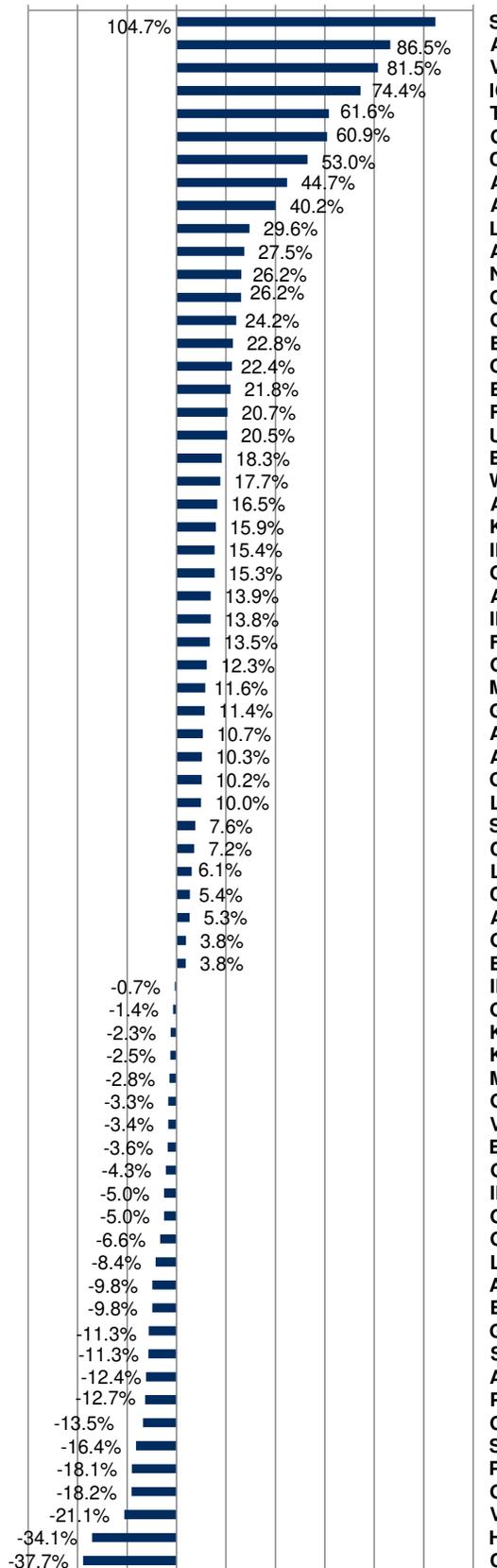


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	1810.84	0.15%	-0.06%	-4.60%
Plata	25.62	-1.82%	-4.99%	-2.85%
Cobre	4.29	1.77%	-0.90%	20.65%
Plomo	1.05	0.81%	7.57%	17.27%
Zinc	1.34	1.40%	-1.95%	6.89%
WTI	71.81	-3.75%	-0.37%	48.46%
Acero	461.67	-0.35%	-0.05%	20.88%



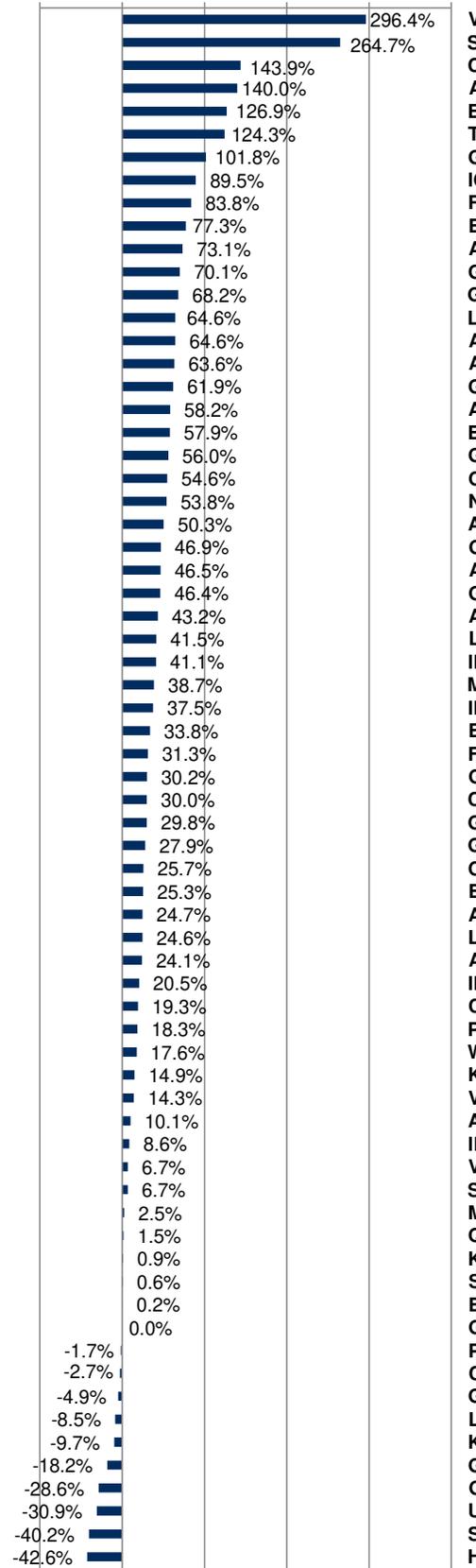
Rendimiento en el Año

-60% -40% -20% 0% 20% 40% 60% 80% 100% 120%



Rendimiento 12 meses

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



- VOLAR
- SIMECB
- CEMEXCPO
- AZTECAC
- ELEMENT
- TLEVISAC
- GNP
- ICHB
- R
- BBAJIO
- ALSEA
- GPROFUT
- GMEXICOB
- LIVEPOLC
- ALFAA
- AUTLANB
- GFNORTEO
- ASURB
- BSMXB
- GCC
- ORBIA
- NEMAK
- AEROMEX
- GCARSOA1
- ARA
- GAPB
- ALPEKA
- LALA
- IRT
- MFRISCO
- IPYC
- ELEKTRA
- FEMSAUBD
- GENTERA
- CUERVO
- GMXT
- GFINBURO
- OMAB
- BIMBOA
- AXTELCPO
- LACOMERUBC
- AC
- IENOVA
- CHDRAUI
- PE&OLES
- WALMEX*
- KOFUBL
- VESTA
- AMXL
- IDEAL
- VITROA
- SITESB
- MEGA
- Q
- KIMBERA
- SORIANAB
- BOLSA
- GSANBORB
- PINFRA
- CULTIBAB
- GRUMAB
- LAB
- KUOB
- GPH1
- GFAMSAA
- URBI
- SPORTS
- HOMEX

VALMX10: CORTO PLAZO

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP

Liquidez: MD

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX10	1.02%	0.99%	0.85%	0.78%
FondeoB	1.86%	1.85%	1.75%	2.05%
Diferencia	-0.84%	-0.86%	-0.90%	-1.27%

Duración

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	1,596,630,997	954,395,403	642,235,594

VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 2CP

Estrategia: Pasiva

Liquidez: MD

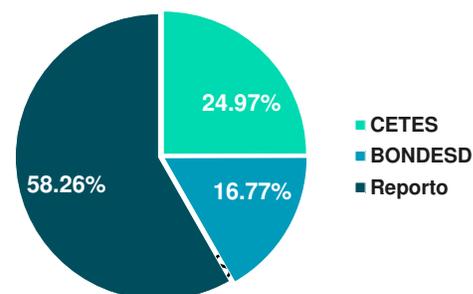
	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX14	2.03%	1.99%	1.86%	1.90%

Duración

Fondo	Benchmark
54	42

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	1,172,134,423	540,593,715	631,540,708

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

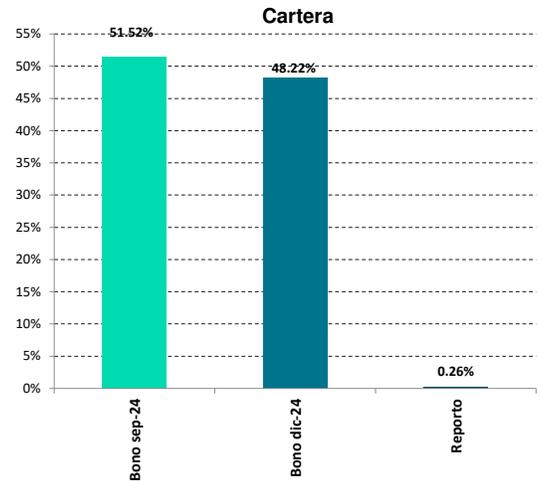
Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX15	17.99%	3.03%	-5.91%	-1.23%
PiPG-Fix5A	17.09%	3.41%	-6.35%	-0.98%
Diferencia	0.90%	-0.38%	0.43%	-0.25%

	Fondo	Benchmark
Duración	1132	1211

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	151,886,823	190,170,590	- 38,283,767



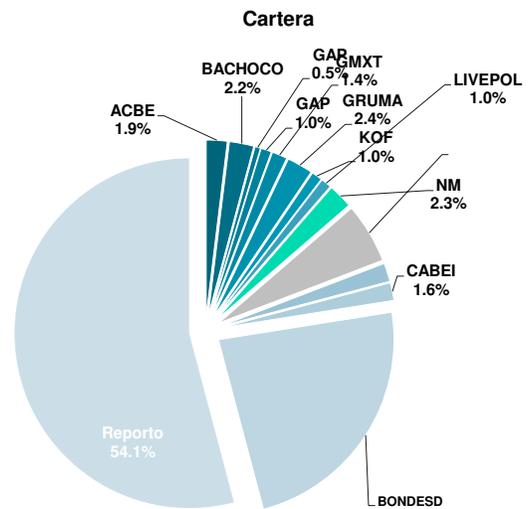
VALMX 16 Discrecional

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 3CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX16	2.46%	2.29%	2.12%	2.17%

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Duración	326	90	236
Activos netos	3,487,787,842	3,786,249,668	- 298,461,826



VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

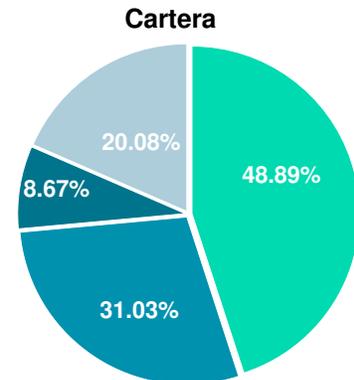
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

Calificación: HR AAA / 4CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX17	-3.11%	7.23%	4.27%	4.33%
PiPG-Real3A	0.23%	7.21%	4.47%	5.15%
Diferencia	-3.34%	0.02%	-0.20%	-0.82%

	Fondo	Benchmark
Duración	561	823

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	661,452,430	193,033,964	468,418,466
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

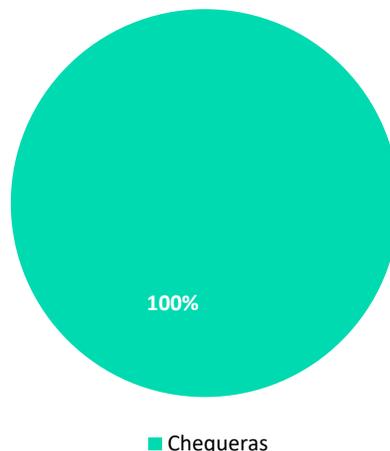
Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: 48H

VALMX30	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-9.08%	16.93%	-0.56%	-12.14%

Duración	0
Beta	0.996657

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	649,610,712	1,176,677,185	- 527,066,473
Inversión dólares	99.83%	45.08%	

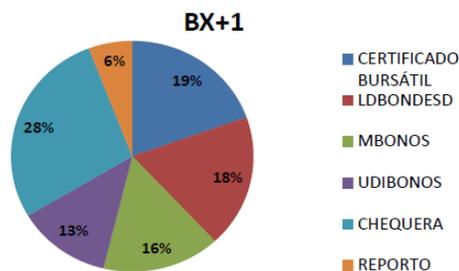
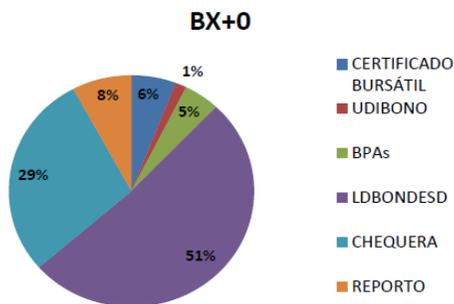
Cartera



Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	3.34%	3.50%	No Disponible	No Disponible
BX+1	1.51%	6.42%	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



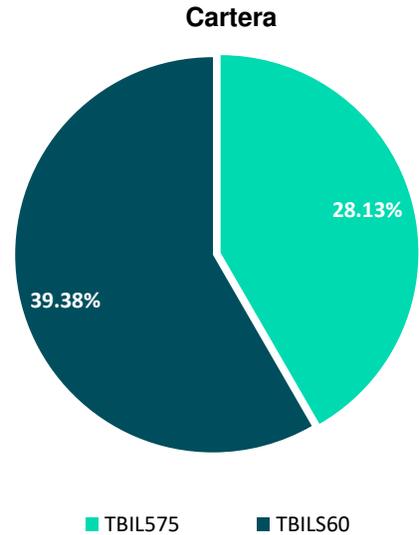
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX 34 Discrecional Instrumentos Denominados en Dólares

Horizote: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX34	-9.2%	16.95%	-0.49%	-12.45%
Duración	12			
	Actual	Anterior	Variación Semanal	
Activos netos	1,052,553,567	2,536,937,341	-	
Inversión dólares	32.50%	3.36%	1,484,383,774	

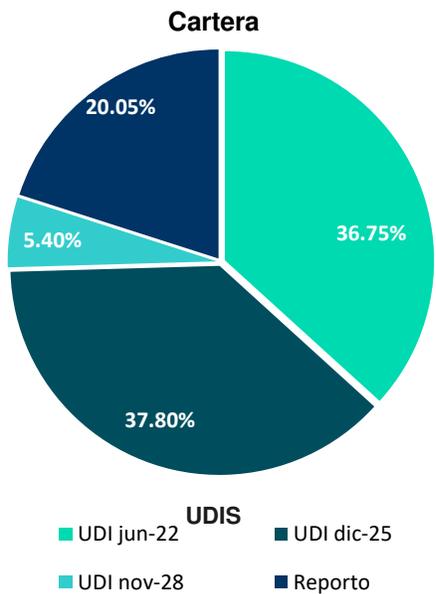


VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

Horizote: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	-4.0%	12.23%	2.16%	3.70%
Duración	Fondo 4386			
	Actual	Anterior	Variación Semanal	
Activos netos	16,552,829	19,625,392	-	
Inversión Deuda	85.11%	85.11%	3,072,563	

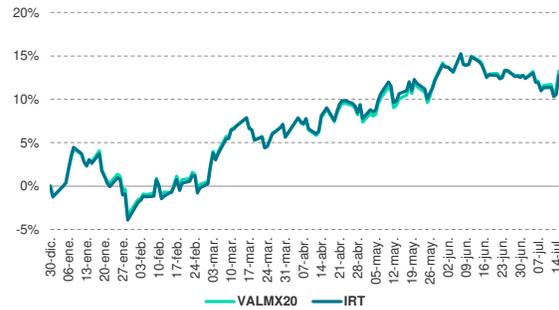
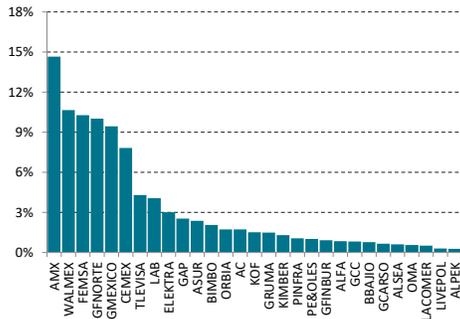


La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.89%	0.41%	13.24%	37.18%

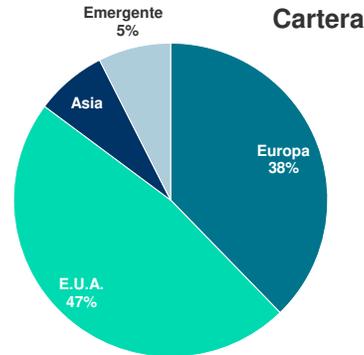
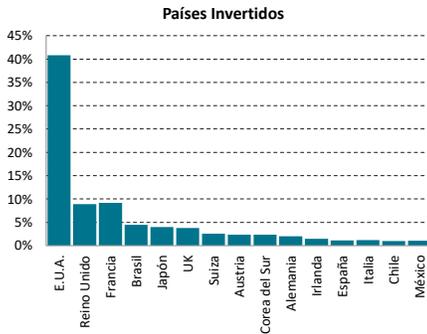
Activos	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
	190,098,445	176,299,054	180,964,538	177,127,801
Δ Mes a Mes	7.83%	-2.58%	2.17%	



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

VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	0.73%	-0.81%	14.85%

Activos	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
	3,648,788,291	3,693,151,690	3,059,202,410	2,066,446,720
Δ Mes a Mes	-1.20%	20.72%	48.04%	



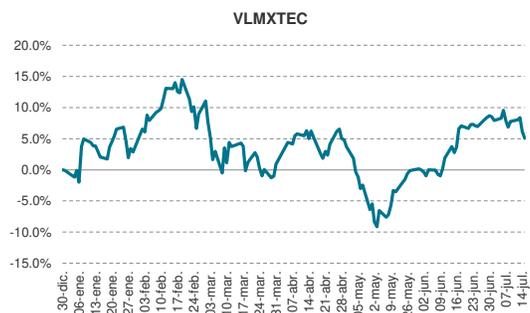
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

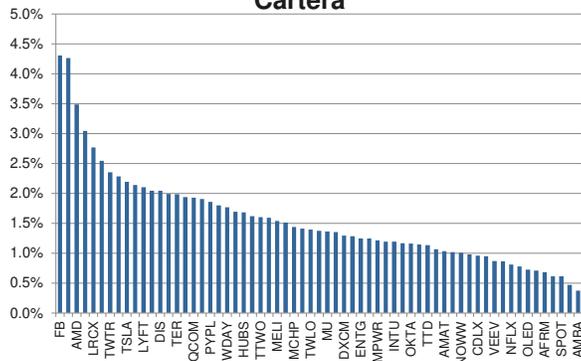
Liquidez: 48H

VLMXTEC	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.68%	-3.09%	5.08%	33.01%

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	4,678,113,197	4,854,902,961	- 176,789,764



Cartera

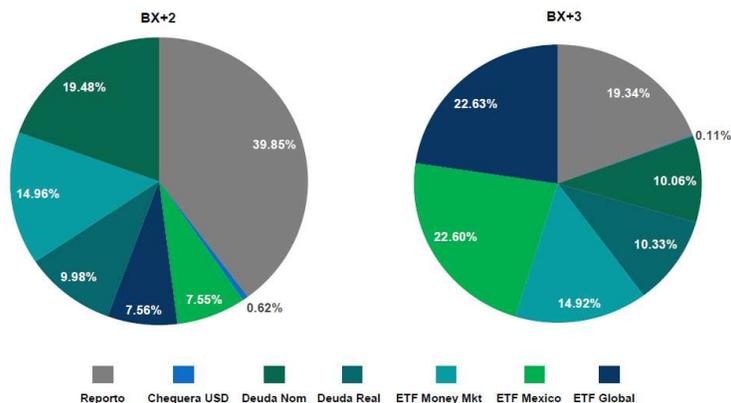


Fondos VEPORMAS

Liquidez: 48H

BX+2	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	0.06%	-0.97%	No Disponible	No Disponible
BX+3	0.45%	-1.40%	No Disponible	No Disponible

Activos netos BX+2	Actual	Anterior (T-5)	Variación Semanal
	35,787,364	35,787,364	-
Activos netos BX+3	Actual	Anterior (T-5)	Variación Semanal
	22,225,748	22,225,748	-



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
	-0.09%	-0.31%	0.96%	5.48%

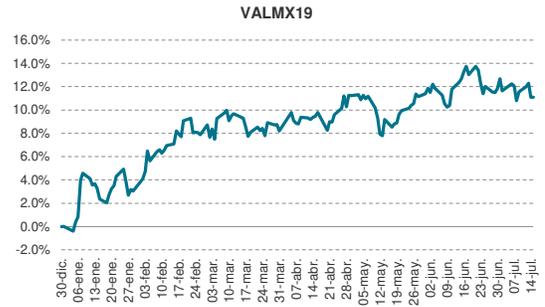
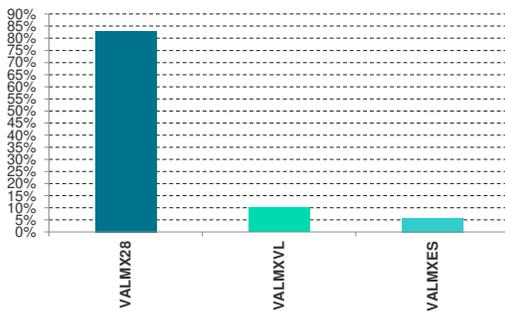
Activos netos	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
	Δ Mes a Mes	1,560,179	1,565,137	1,576,535
	-0.32%	-0.72%	-67.48%	



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

VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.29%	-0.35%	11.10%	17.23%

Activos netos	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
	Δ Mes a Mes	10,139,063,944	10,206,560,819	9,117,214,762
	-0.66%	11.95%	0.15%	



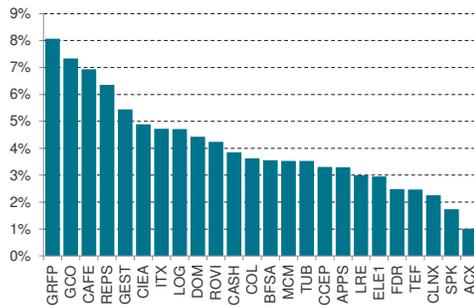
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMXES: Fondo Español de Capitales

Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.53%	-2.71%	7.21%	25.35%

Activos netos	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
	Δ Mes a Mes	644,321,379	654,566,787	657,743,037
	-1.57%	-0.48%	4.61%	

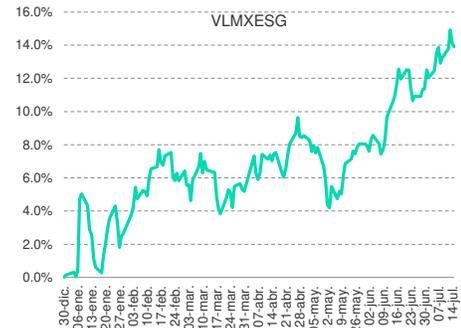
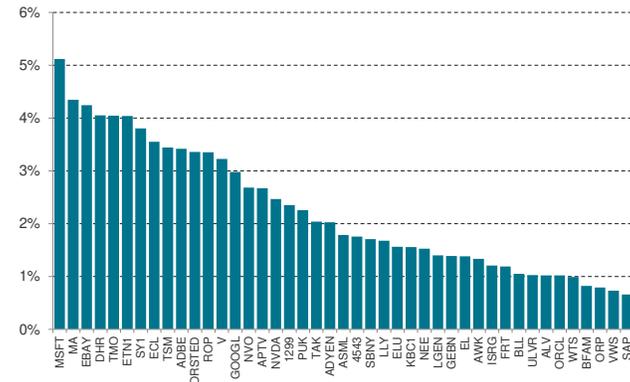


VLMXESG: Fondo de Inversión especializado en acciones globales sustentables

Horizonte: Largo Plazo

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.87%	2.31%	13.89%	nd

Activos netos	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
	Δ Mes a Mes	1,221,459,103	1,191,387,651	1,153,706,840
	2.52%	3.27%	-0.42%	



Fuente: Valmex con datos de la BMW 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

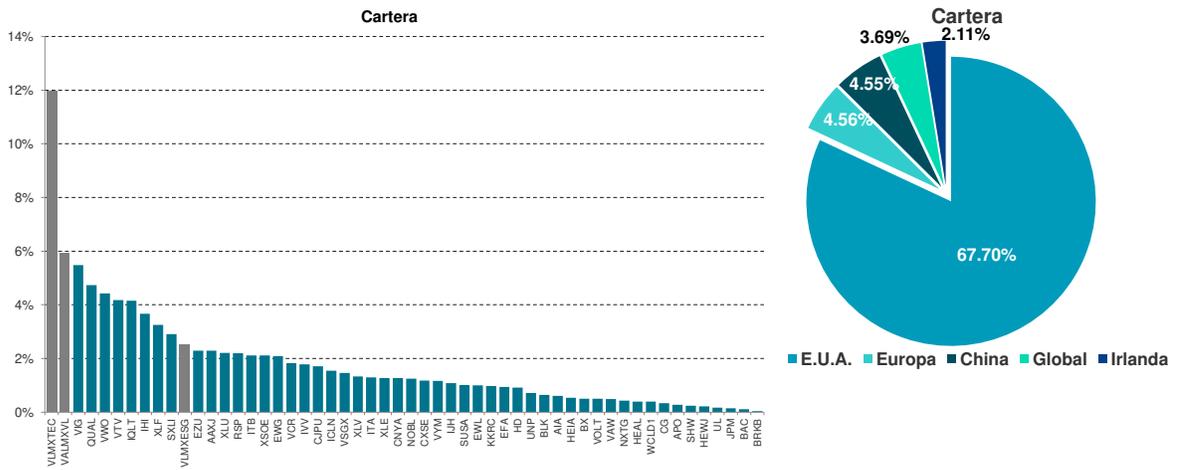
VALMX28: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

Liquidez: MU

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.37%	-0.12%	10.98%	17.82%

Activos netos	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
	Δ Mes a Mes	23,741,418,902	23,856,439,593	22,544,418,747
	-0.48%	5.82%	-0.50%	

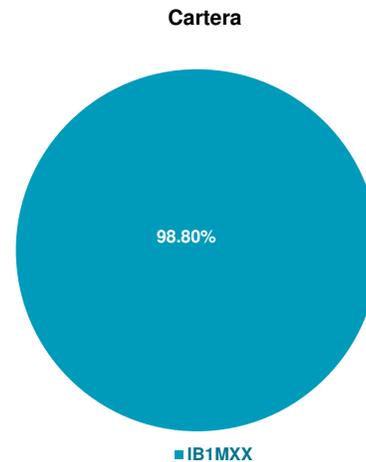
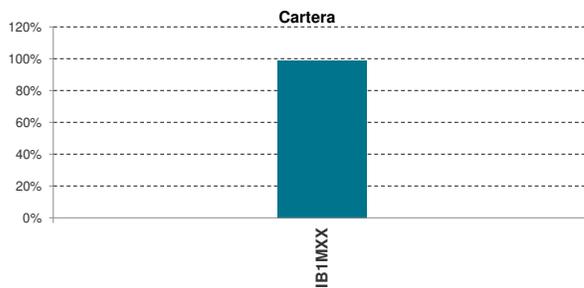


VLMXETF: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.07%	0.99%	1.63%	n/a

Activos netos	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
	Δ Mes a Mes	504,210,197	505,599,992	506,623,227
	-0.27%	-0.20%	-3.41%	



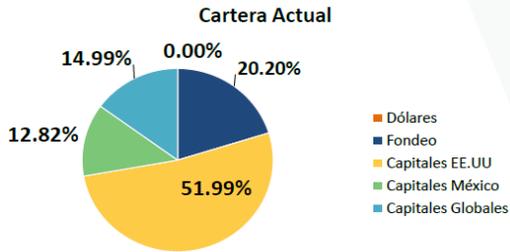
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).

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
	0.09%	0.15%	4.69%	15.57%

VALMXA	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
	436,232,389	434,996,013	435,884,518	449,842,831

RENDIMIENTOS ACUMULADOS

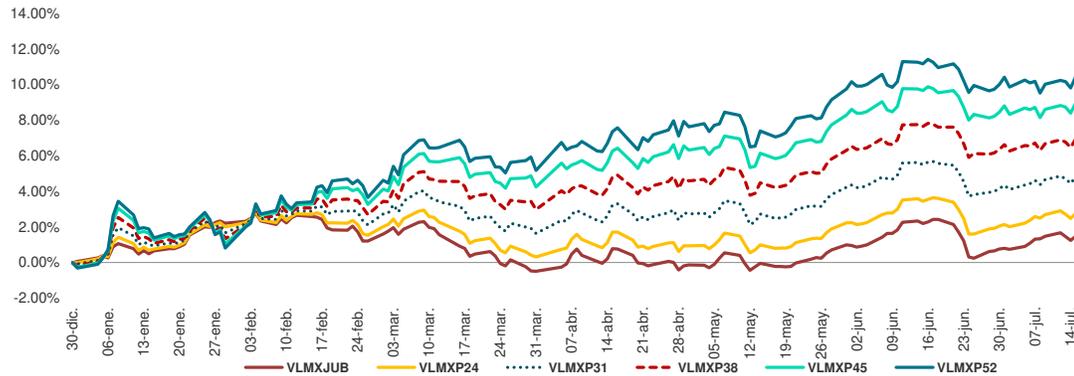


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	0.45%	-1.40%	-3.95%	-4.85%
VLMXP24	0.14%	0.81%	1.48%	4.60%
VLMXP31	0.25%	0.82%	2.77%	7.37%
VLMXP38	0.42%	0.78%	4.82%	11.45%
VLMXP45	0.60%	0.73%	6.95%	15.76%
VLMXP52	0.76%	0.69%	8.98%	19.85%

	Activos netos			
	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
VLMXJUB	1,058,072,046	958,630,441	964,017,376	960,241,046
VLMXP24	576,699,979	578,272,995	588,197,296	579,961,099
VLMXP31	685,800,851	706,591,035	698,951,722	683,407,356
VLMXP38	636,387,804	647,292,490	641,973,101	626,897,543
VLMXP45	764,223,278	789,288,322	782,631,548	772,700,795
VLMXP52	274,968,544	264,382,236	263,851,802	260,261,668

RENDIMIENTOS ACUMULADOS FONDOS PROVIVA



CARTERAS

COMPOSICIÓN CARTERA

	VLMXJUB	VLMXP24	VLMXP31	VLMXP38	VLMXP45	VLMXP52
TASA NOMINAL						
BONOS	23.58%	20.73%	16.94%	12.25%	8.02%	4.79%
REPORTO	0.87%	0.76%	0.43%	0.68%	0.92%	1.49%
TASA REAL						
UDIBONO	40.30%	36.28%	29.24%	21.98%	15.29%	9.87%
RENTA VARIABLE						
	35.25%	42.24%	53.38%	65.10%	75.78%	83.85%

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 Dominguez Gutierrez	Análisis Capitales	52-79-12-21
María del Carmen Cervantes Martinez	Fondos de Inversión	52-79-13-33
Misael J. Rivera Segura	Fondos de Inversión	52-79-12-16
Abraham Alvarado López	Fondos de Inversión	52-79-13-48

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

Posibles destinatarios del presente reporte de análisis:

- a) Inversionistas institucionales;
- b) Inversionistas o clientes con servicios de inversión asesorados (asesoría y gestión) cuyas categorías de perfiles de inversión puedan adquirir este tipo de valores; e
- c) Inversionistas o clientes con servicios de inversión no asesorados.

DECLARACIONES IMPORTANTES DE
VALORES MEXICANOS CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.

La información contenida en este documento:

- No constituye un reporte de análisis a que se refieren las “Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión” y no debe ser considerada como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretada como una oferta, sugerencia, recomendación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios que proporciona Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (VALMEX).
- Si bien ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, no hacemos declaración alguna, ni validamos respecto de su precisión o integridad.
- Es vigente a la fecha de su emisión, pero está sujeta a modificaciones y cambios sin previo aviso en el entendido de que VALMEX no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento.
- Es únicamente con fines informativos y sin ningún tipo de validez oficial y/o legal, los rendimientos que aparecen son históricos y no existe garantía de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

Para la toma de decisiones, el inversionista debe considerar el prospecto del valor de que se trate y/o la información pública de la emisora, la cual podrá identificarse en las siguientes páginas de la red electrónica mundial denominada Internet: <http://www.bmv.com.mx>, <http://www.cnbv.gob.mx>, y/o <http://www.banxico.org.mx>, así como en <http://www.valmex.com.mx>, tratándose de fondos de inversión que la casa de bolsa distribuya.

VALMEX no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida, daño o perjuicio que se derive del uso de este documento o de su contenido.

Este documento no puede ser reproducido, citado o divulgado sin la previa autorización por escrito de Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.