



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

Del 19 al 23 de Julio del 2021

Semana 29

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- La economía creció 14.7 por ciento en junio y 20.2 en el segundo trimestre de 2021
- La inflación se mantiene elevada, no cede

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

- FED Chicago: moderación en el crecimiento en junio
- Indicador líder anticipa mayor crecimiento económico
- Perspectivas: divergencia en posturas monetarias

Renta fija

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

- Nacional: La tasa de fondeo continuará subiendo y cerrará este año en un nivel entre 4.75 y 5%.
- Internacional: Los mercados estarán atentos al lenguaje que utilizará el presidente del FED en su conferencia de prensa, posterior al anuncio de política monetaria.

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

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

Mercado Cambiario

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

- Formando una base de largo plazo.
- El peso podría mantener fortaleza relativa.

Renta variable

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

- Los principales índices accionarios estadounidenses finalizaron la semana con ganancias, alcanzando nuevos máximos históricos, con el Dow Jones superando los 35,000 puntos. El IPC cerró al alza , por arriba de los 50,260 puntos.

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

- NEMAK: actualizó su guía de resultados para 2021.
- TLEVISA: anunció diversos cambios en su equipo directivo.

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

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

- Continúa la secuencia a-b-c en proceso.

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

- Necesita registrar máximos históricos.

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

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

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

Sociedades de inversión

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

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

Calendario de Eventos Económicos

Julio - Agosto 2021

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
26	27	28	29	30
<p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas Junio: 31.1 Julio e*/: 32.0</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*/: 1.50%</p> <p>EE.UU.: Confianza del consumidor Junio: 127.3 Julio e*/: 124.0</p> <p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond Junio: 22.0 Julio e*/: 20.0</p> <p>EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Mayo: 2.3% Junio e*/: 2.0%</p> <p>México: Indicador Global de la Actividad Económica Abril: 0.20% Mayo e*/: n.d.</p> <p>México: Balanza comercial Mayo: 3,397 mdd Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas Internacionales Julio 16: 193,231 mdd Julio 23 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*/: 8.5%</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Julio 17: 419 mil Julio 24 e*/: 380 mil</p>	<p>EE.UU.: Índice de Costo Laboral 1T-21: 0.9% 2T-21 e*/: 0.9%</p> <p>EE.UU.: Ingreso Personal Mayo: -2.0 % Junio e*/: -0.5%</p> <p>EE.UU.: Gasto Personal Mayo: 0.0% Junio e*/: 0.7%</p> <p>EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo Mayo: 0.4% Junio e*/: 0.6%</p> <p>EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo Mayo: 0.5% Junio e*/: 0.6%</p> <p>EE.UU.: Confianza del Consumidor. Univ. de Michigan Junio: 85.5 Julio e/: 80.8 Julio e*/: 80.8</p> <p>México: Producto Interno Bruto. Cifra oportuna, ae 1T-21: 0.8% 2T-21 e/: 1.5% 2T-21 e*/: 1.8%</p> <p>México: Presupuesto Federal 2T-21</p> <p>México: Agregados Monetarios Junio</p>
2	3	4	5	6
<p>EE.UU.: Gasto en construcción Mayo: -0.3% Junio e*/: 0.5%</p> <p>EE.UU.: ISM Manufacturas Mayo: 60.6 Junio e*/: 60.7</p> <p>México: Remesas Mayo: 4,154 mdd Junio e*/: n.d.</p> <p>Banco de México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado</p>	<p>México: Indicador líder Mayo: 0.27 Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Confianza del consumidor Junio: 44.5 Julio e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas internacionales Julio 23 e*/: n.d. Julio 30 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Encuesta ADP - empleo sector privado Junio: 692 mil Julio e*/: 620 mil</p> <p>EE.UU.: ISM Servicios Junio: 60.1 Julio e*/: 61.0</p> <p>México: Venta de automóviles Junio: 87,088 unidades Julio e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Balanza comercial Mayo: -71.2 billones Junio e*/: -71.0 billones</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Julio 24 e*/: 380 mil Agosto 1 e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex</p>	<p>EE.UU.: Tasa de desempleo Junio: 5.9% Julio e*/: 5.7%</p> <p>EE.UU.: Nómina no agrícola Junio: 850 mil Julio e*/: 801 mil</p> <p>México: Consumo privado Abril: 1.2%ae Mayo e*/: n.d.</p> <p>México: Inversión fija bruta Abril: (-) 0.9%ae Mayo e*/: n.d.</p> <p>México: Producción de automóviles Junio: 263,955 unidades Julio e*/: n.d.</p> <p>México: Exportación de automóviles Junio: 234,394 unidades Julio e*/: n.d.</p>

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

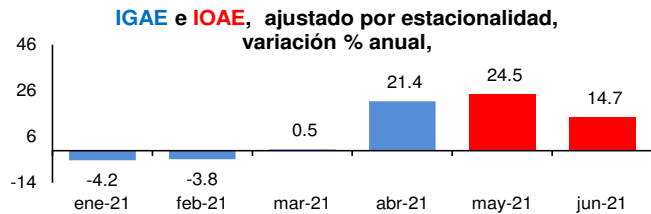
n.d.= no disponible



México

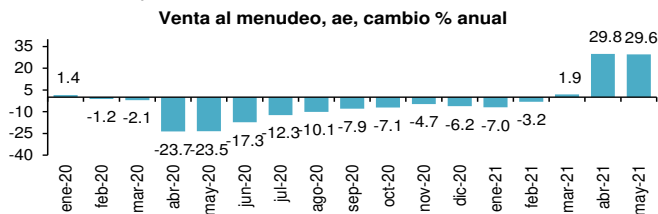
La economía creció 14.7 por ciento en junio

Conforme al Indicador Oportuno de Actividad Económica (IOAE), la economía creció 14.7 por ciento en junio de 2021, después de crecer 24.5 en mayo y 21.4 en abril, según cifras ajustadas por estacionalidad y en términos anuales. Estas tres altas cifras reflejan claramente el efecto base de comparación asociado con la pandemia. De acuerdo con ellas, el crecimiento económico en el segundo trimestre del año fue 20.2 por ciento, comparado con una caída de 3.6 por ciento en el primer trimestre del año.



Alza en las ventas al menudeo

En mayo las ventas al menudeo aumentaron 0.6 por ciento, según cifras ajustadas por estacionalidad, después de caer 0.2 por ciento en abril. En su variación anual, se registró un incremento de 29.6 por ciento, aunque obedeciendo a distorsiones por efecto base.



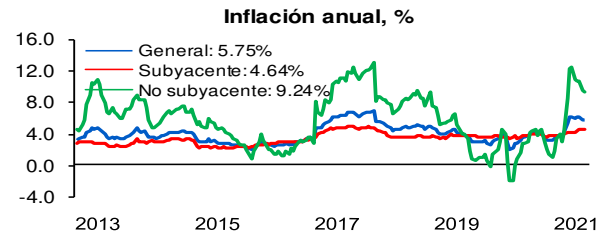
La inflación se mantiene elevada, no cede

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) aumentó 0.37 por ciento en la primera quincena de julio, superando nuestra expectativa y la de mercado de 0.26. Los precios con mayor incidencia de alza fueron los del gas doméstico LP y de Otros Servicios, en particular loncherías, restaurantes y paquetes turísticos. La inflación anual se ubicó en 5.75 por ciento, frente a 5.74 de la segunda quincena de junio.

En la primera mitad de julio, los precios con mayor incidencia a la baja se concentraron en productos agrícolas y en la gasolina. Esto permitió que la inflación anual no subyacente mantuviera su trayectoria a la baja, al ubicarse en 9.24 por ciento, frente a 9.40 registrado en la quincena previa.

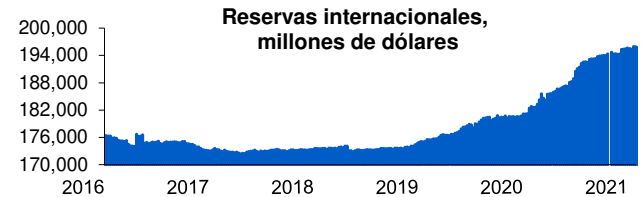
Por su parte, la inflación subyacente, es decir aquella que excluye los precios más volátiles (agropecuarios, energéticos y tarifas públicas), la cual explica el 75 por ciento del INPC, resultó en 0.31 por ciento en la primera quincena de junio, lejos de la expectativa de mercado de 0.22, ocasionando un incremento en su variación anual de 4.58 a 4.64 por ciento, entre la segunda quincena de junio y la primera de julio, lo cual anticipa niveles de inflación general elevados por más tiempo, más allá de lo proyectado por el Banco de México, situación que fortalece nuestra expectativa de continuidad en los ajustes al alza en la tasa de fondeo.

Con estas cifras, ajustamos nuestra estimación para la inflación general al cierre de este año de 5.68 a 5.84 por ciento.



Se recuperan las reservas internacionales

Al 16 de julio, las reservas internacionales se situaron en 193,231 millones de dólares, 43 millones más que el 9 de julio, con una caída acumulada en el año de 2,436 millones



Eurozona

El BCE reiteró una postura monetaria muy laxa

El Banco Central Europeo (Anuncio de Política Monetaria del 22 de julio de 2021) reconoce que la economía de la eurozona está repuntando fuertemente, una vez que ha habido avances importantes en la vacunación contra el Covid-19 y la gente está gastando más. Estima que el crecimiento económico en el tercer trimestre será sólido y que el nivel de pre-pandemia del producto se alcance en los primeros meses de 2022. Sin embargo, preocupa que la variante delta del coronavirus pudiera trastocar la trayectoria estimada, sobre todo por su impacto en servicios relacionados con el turismo.

La inflación anual de la eurozona se ubicó en 1.9 por ciento en el pasado mes de junio. El BCE espera que aumente en los próximos meses y que disminuya de nuevo el próximo año. Esto es, considera que el repunte inflacionario es un evento transitorio. Los fundamentales soportan baja inflación: amplia brecha del producto, bajos salarios y apreciación del euro. Incluso, se espera un incremento de la inflación en el mediano plazo pero debajo del objetivo de 2 por ciento.

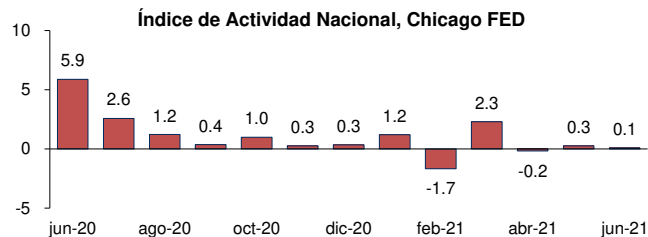
En este entorno, el BCE reiteró que, en línea con su nuevo objetivo simétrico de inflación: 2 por ciento en el mediano plazo, espera que las tasas de interés clave permanezcan en sus actuales niveles o debajo hasta que la inflación alcance 2 por ciento al final de su horizonte de proyección, esto es al menos hasta fines de 2023, en conjunción con la continuidad de compras de activos financieros, incluso a un mayor ritmo que lo registrado en los primeros meses de este año.

Todo esto apunta al mantenimiento de tasas de interés negativas durante mucho tiempo.

Estados Unidos

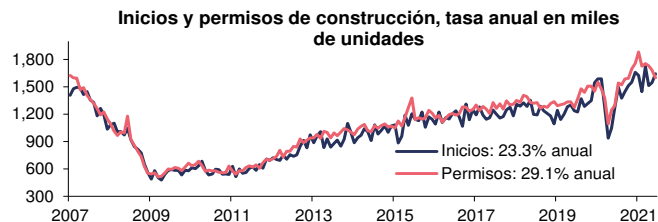
FED Chicago: moderación en el crecimiento en junio

El Índice de la Actividad Nacional del Banco de la Reserva Federal de Chicago, el cual se compone con 85 indicadores, 51 de los cuales ya fueron publicados y el resto es estimado, pasó de +0.3 en mayo a +0.1 en junio. En su promedio móvil de tres meses, el índice pasó de +0.80 en mayo a +0.06 en junio, niveles que se asocian con moderación en el crecimiento. El índice se construyó con datos disponibles al 20 de julio.



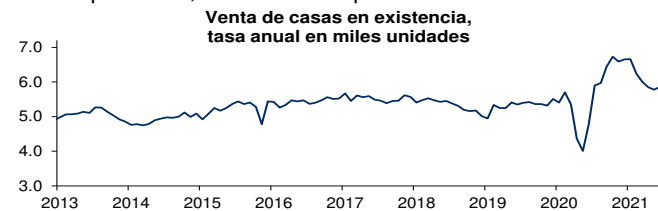
Suben los inicios de construcción; bajan los permisos

Los inicios de construcción se situaron en 1.643 millones de unidades en junio de 2021, 6.3 por ciento más que la cifra previa y fue 29.1 por ciento superior al dato de junio de 2020, impulsados en buena medida por una baja en las tasas hipotecarias. Por su parte, los permisos de construcción decrecieron 5.1 por ciento en junio, para una tasa anual de 1.598 millones de unidades, 23.3 por ciento más que la registrada un año antes. Su trayectoria, vista como promedio móvil de 3 meses, es mixta: moderación en permisos y fortaleza en inicios de construcción.



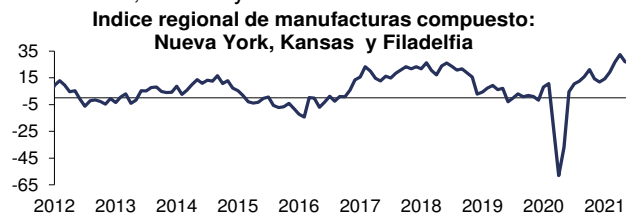
Repunta reventa de vivienda por bajas tasas hipotecarias

Las ventas de casas en existencia aumentaron 1.4 por ciento en junio, después de caer durante cuatro meses, para una tasa anual de 5.86 millones de unidades, 22.9 por ciento arriba de su nivel de mayo de 2020. El alza se asocia con menores tasas hipotecaria, inferiores al 3 por ciento.



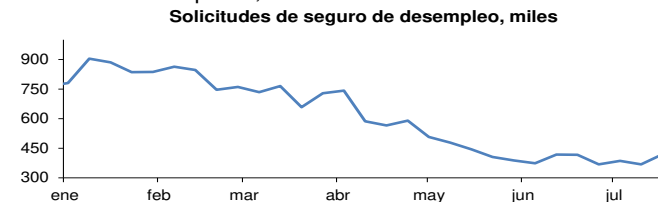
El sector manufacturero mantiene fortaleza

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



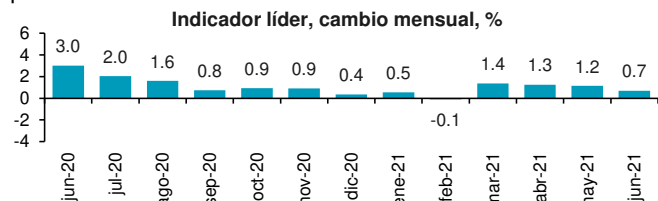
Sorpresivo alza en reclamos de seguro de desempleo

Del 10 al 17 de julio, los reclamos del seguro de desempleo subieron en 51 mil a 419 mil, el mayor nivel en dos meses y medio. Pese al repunte, el mercado laboral se mantiene fuerte.



Indicador líder anticipa mayor crecimiento económico

El indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria de la economía aumentó 0.7 por ciento en junio, después de aumentar 1.2 en mayo y 1.3 en abril, lo cual sugiere que el fuerte crecimiento económico continuará en el corto plazo. Con estos datos, The Conference Board mantiene su estimación de crecimiento para este año de 6.2 por ciento y para 2022 de 3.8 por ciento.



Perspectivas

Divergencias en posturas monetarias. Tres casos representativos: Reserva Federal, Banco Central Europeo y Banco de México.

Teniendo un doble mandato, pleno empleo e “inflación ligeramente superior a 2 por ciento por algún tiempo”, el presidente de la Reserva Federal, Jerome H. Powell, reiteró que se mantendrá el actual rango para la tasa de fondos federales y se continuará con el programa de compras de bonos del Tesoro y bonos respaldado con hipotecas al menos a su ritmo actual hasta que se alcance dicho mandato. El fuerte repunte en inflación registrado en junio puso sobre la mesa la posibilidad de que la FED adelante la moderación de compras de activos, lo cual podría anunciarse a fines de agosto en el seminario Jackson Hole, e iniciar antes de que concluya este año, mientras que la tasa de fondos federales empezaría a subir en 2023.

El Banco Central Europeo, por su parte, modificó su guía en política monetaria de “inflación debajo, pero cerca, de 2 por ciento” a “2 por ciento en el mediano plazo”. Esta nueva definición aclara que el 2 por ciento no es un techo; es simétrica, lo que quiere decir que las desviaciones positivas y negativas de su objetivo son igualmente indeseables, pero dada la coyuntura actual, anticipa un periodo transitorio en el que la inflación se ubicará moderadamente arriba del objetivo. Asimismo, el BCE informó que las compras masivas de activos se usarán ya como herramienta común en el manejo de política monetaria, incluso intensificándose en los próximos meses y que se considera que el repunte de inflación reciente es transitorio y que la inflación disminuirá durante 2022, para permanecer debajo del objetivo al menos hasta fines de 2023. Así, la postura monetaria es más laxa y el incremento en tasas de interés se prevé más lejano, tal vez a partir de 2024.

En el caso de México, la inflación observada y las expectativas de inflación se ubican arriba de las proyecciones del banco central y muy probablemente así se mantendrán, dado el repunte que se observa en la inflación subyacente, misma que registró un cambio anual de 4.64 por ciento en la primera quincena de julio, cuando debería variar cerca de 3 por ciento para cumplir con la meta de inflación, una vez que representa el 75 por ciento de los precios que componen el Índice Nacional de Precios al Consumidor. Debido a que el cumplimiento del mandato único del Banco de México, control de inflación, se está alejando, estimamos que la tasa de fondeo continuará ajustándose al alza, dentro de un ciclo restrictivo, hacia su tasa terminal, la cual podría ubicarse alrededor de 5.5 por ciento.

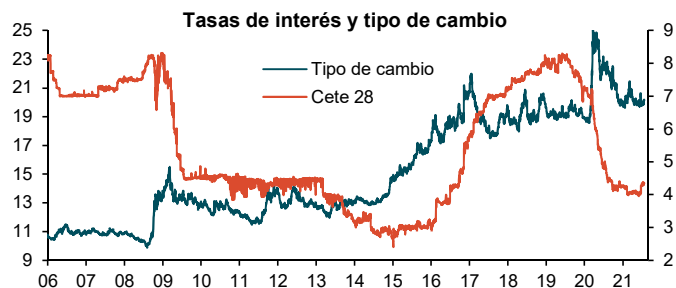
México

Subasta primaria

La subasta de cetes número 29 del año mostró resultados mixtos. Por un lado, los cetes de 28 y 91 días alzaron, mientras que los de 175 y 343 días bajaron. El cete a 28 días se colocó a 4.33% y su relación demanda entre oferta fue elevada, pues resultó en 3.69 veces. La subasta ocurrió en un entorno de pocos datos económicos.

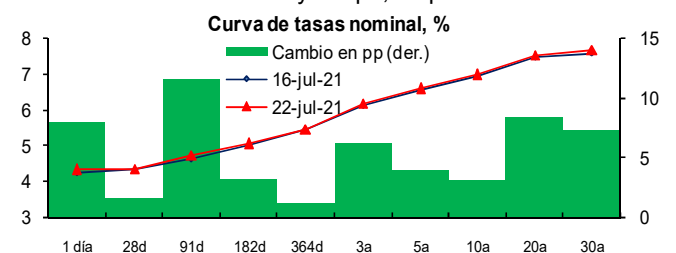
Tasas de interés de la Subasta 29 - 2021

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	4.30	4.33	0.03
Cete 91d	4.59	4.73	0.14
Cete 175d	5.13	4.99	-0.14
Cete 343d	5.50	5.43	-0.07
Bono 3 años	6.00	6.17	0.17
Udi 30 años	3.41	3.51	0.10
Bondes D 5a	0.21	0.21	0.00
BPAG28 3a	0.19	0.20	0.01
BPAG91 5a	0.24	0.23	-0.01
BPA 7 años	0.18	0.18	0.00



Mercado secundario

En la semana del 16 al 22 de julio la curva de tasas nominales mostró alza generalizada. El plazo con mayor incremento fue el de 91 días en 11.5 pb, seguido de los plazos de 20 y 30 años con aumentos en 8.5 y 7.3 pb, respectivamente.

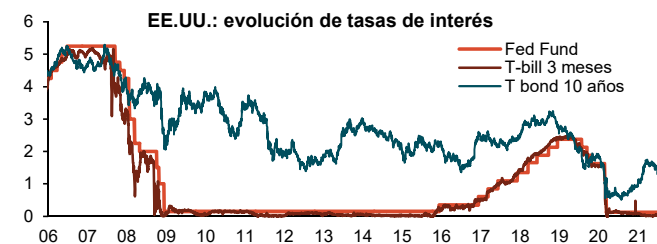


Plazo en días	CETES			ABs		
	16-jul	22-jul	Var pp.	16-jul	22-jul	Var pp.
1	4.27	4.34	0.07	4.27	4.33	0.06
28	4.31	4.34	0.03	4.48	4.49	0.01
91	4.62	4.74	0.12	4.76	4.76	0.00
182	5.03	5.03	0.00	5.07	5.08	0.01
364	5.43	5.42	-0.01	5.56	5.57	0.01

Matriz de volatilidad y correlación*

	Tipo de cambio	Cete 28	Fondeo MD
Tipo de cambio	12.3	-	-
Cete 28	(83.4)	0.8	-
Fondeo MD	(85.3)	89.3	0.9

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



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	1.29	1.92
23-jul	0.05	0.20	0.72	1.28	1.91
Fed Fund	0.0% - 0.25%		Tasa de descuento		0.25%

Perspectivas

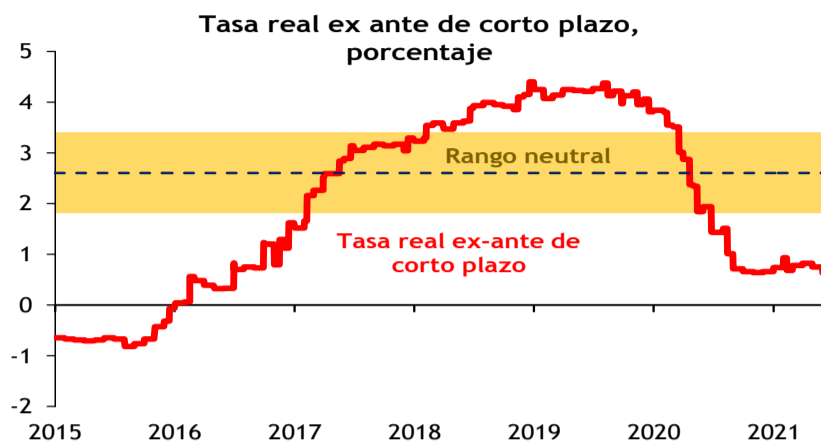
Estados Unidos: la próxima semana se dará a conocer la decisión de política monetaria del Comité Federal de Mercado Abierto. El consenso anticipa que se mantendrán: 1) el rango de la tasa de fondos federales entre 0 y 0.25%; 2) los programas de compras de activos en al menos 120 billones de dólares. Dado que la inflación nuevamente sorprendió al alza en junio, con un repunte a 5.4%, los mercados estarán atentos al lenguaje que utilizará el presidente del FED en su conferencia de prensa, posterior al anuncio de política monetaria. Será importante identificar señales sobre la reducción en el ritmo de compras de activos. Nuestro escenario es que esto podría anunciarse tan pronto como a finales del próximo mes, durante el Seminario *Jackson Hole* para que comience a finales de este año o principios del próximo. Cabe resaltar que en este anuncio no se darán a conocer actualizaciones al escenario económico de los miembros del FOMC, será hasta el anuncio programado en septiembre.

México: Antes de conocerse el dato de inflación de la primera quincena de junio el consenso de mercado anticipaba que había comenzado un ciclo de alzas en la tasa de fondeo. La expectativa se ha fortalecido una vez que la inflación se mantiene elevada en 5.75%, es decir más de 2 puntos por encima de la meta de inflación y con una trayectoria complicada hacia adelante. Nosotros estimamos que la tasa de fondeo continuará subiendo y cerrará este año en un nivel entre 4.75 y 5%. Para el próximo año consideramos que el ciclo continuará y Banxico detendría las alzas entre 5.25 y 5.5%. Este escenario considera una reducción de compras de activos en Estados Unidos ordenada y sin alzas en la tasa de fondos federales.

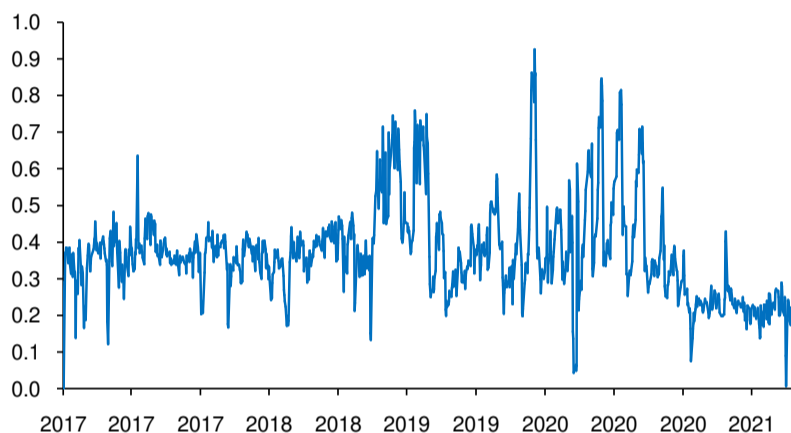
Evolución CETES 28d



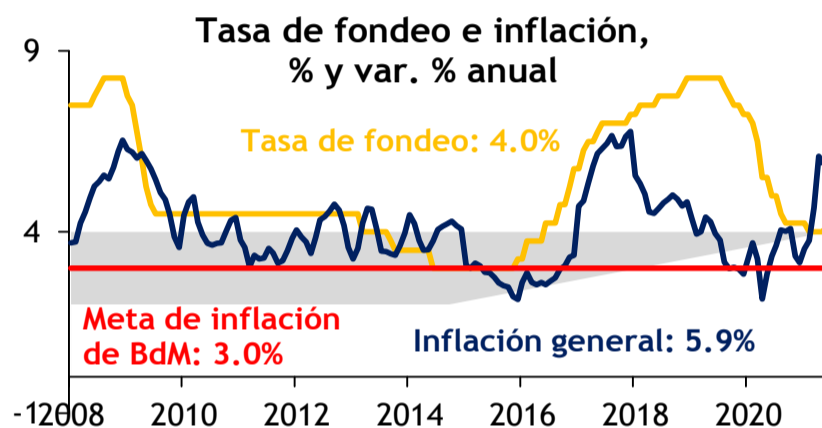
Tasa real ex ante



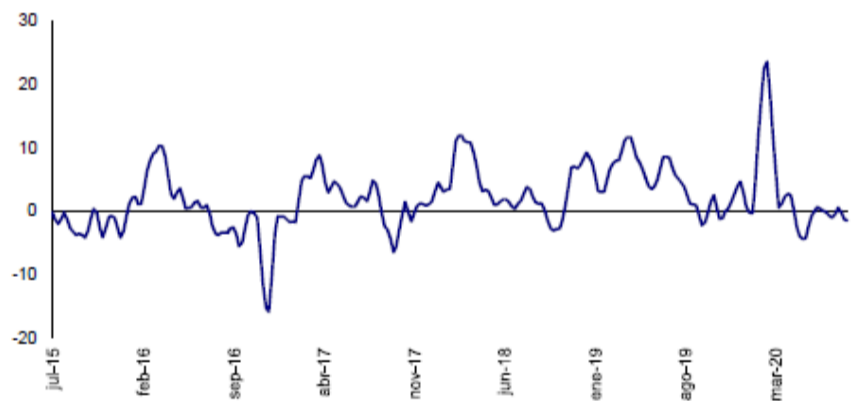
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. percent.)



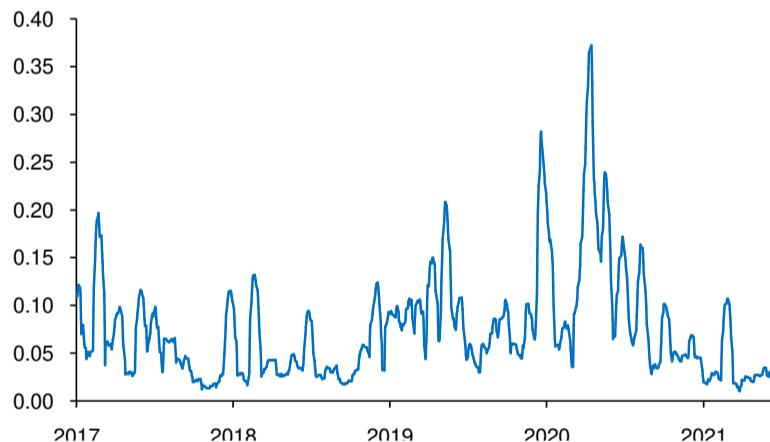
Tasa de fondeo e inflación



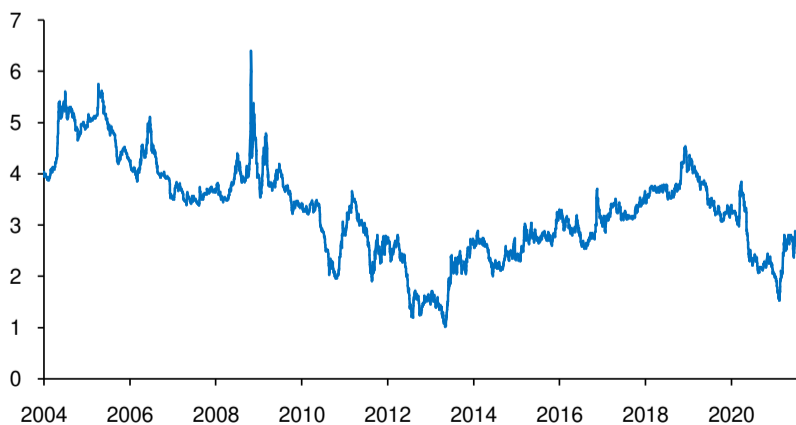
Tasas Reales CETE 28



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%	1.9%	29.8%	29.6%	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	0.37/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	25-jun	02-jul	09-jul	16-jul	22-jul
Base Monetaria (millones de pesos)	2,118,243	2,150,715	2,166,278	2,166,857	2,175,193	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	199,052	198,919	199,090	199,078	200,607	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	195,667	192,886	193,020	193,188	193,231	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-20	25-jun	02-jul	09-jul	16-jul	22-jul
CETES Primaria 28 días	4.27	4.03	4.30	4.30	4.30	4.30
CETES Secundario 28 días	4.25	4.28	4.34	4.34	4.32	4.34
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.43	4.13	4.29	4.28	4.16	4.29
AB 28 días	4.40	4.43	4.50	4.49	4.48	4.49
TIE 28 días	4.48	4.52	4.53	4.53	4.52	4.51
Bono 10 años	5.48	7.00	7.03	6.79	6.94	6.97

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-20	25-jun	02-jul	09-jul	16-jul	22-jul
Prime	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25
Libor 3 meses	0.24	0.15	0.14	0.13	0.13	0.13
T- Bills 3 meses	0.08	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
T- Bond 10 años	0.94	1.54	1.47	1.36	1.34	1.32
Bund Alemán 10 años, €	-0.57	-0.15	-0.20	-0.29	-0.33	-0.38

Tipos de Cambio	dic-20	25-jun	02-jul	09-jul	16-jul	22-jul
Banco de México (FIX)	19.91	19.79	19.88	19.88	19.85	20.18
Interbancario Mismo Día a la Venta	19.87	19.81	19.76	19.85	19.88	20.11
Yen por dólar	103.2	110.77	111.04	110.14	110.08	110.14
Dólar por euro	1.22	1.19	1.19	1.19	1.18	1.18

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-20	25-jun	02-jul	09-jul	16-jul	22-jul
Septiembre 2021	20.48	20.06	19.94	20.02	20.01	20.25
Diciembre 2021	20.69	20.30	20.18	20.26	20.24	20.50
Marzo 2022	20.90	20.60	20.46	20.53	20.52	20.76
Junio 2022	21.13	20.91	20.76	20.83	20.81	21.06
Septiembre 2022	21.37	21.25	21.10	21.16	21.13	21.38

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

	23-jul	16-jul	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 22	0.22	0.04	0.18
UMS 26	0.63	0.76	-0.13
UMS 33	3.15	3.17	-0.02
UMS 44	3.99	3.99	-0.01
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	2.39	2.37	0.02
BR GLB 34	4.15	4.13	0.02
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	1.32	1.35	-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 %)



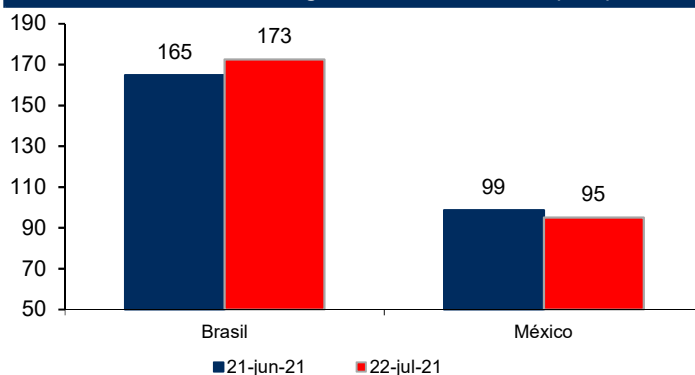
UMS 2026 (rendimiento %)



UMS 2033 (rendimiento %)

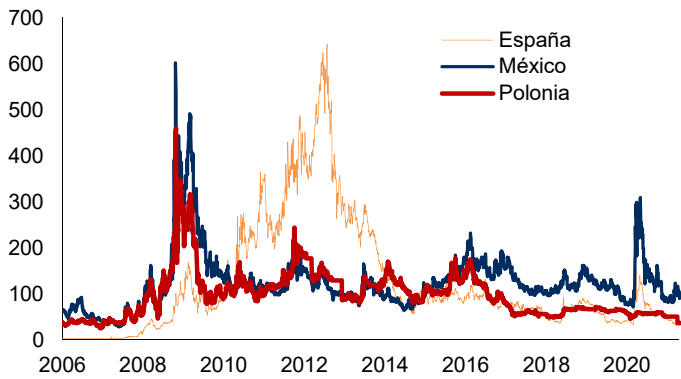


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



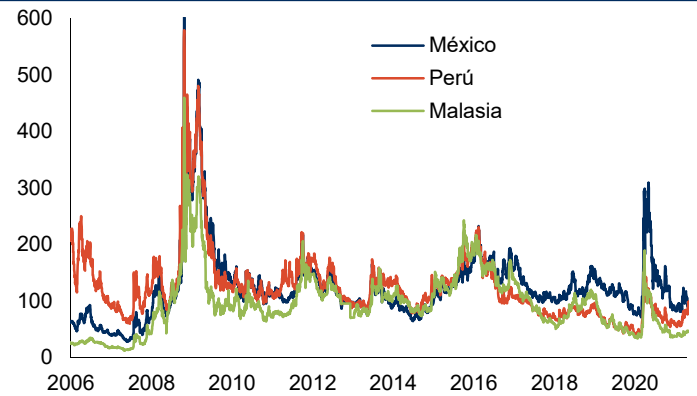
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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



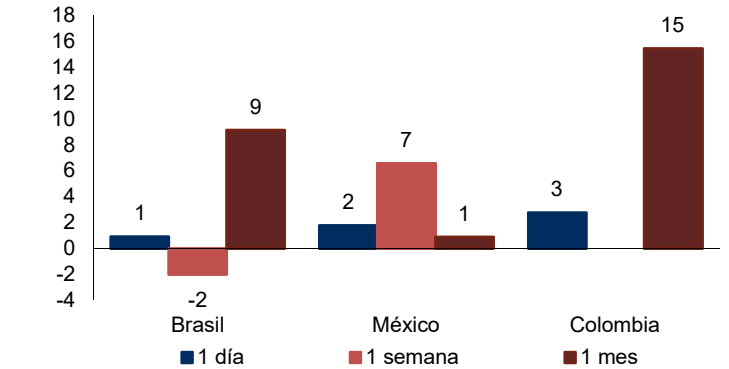
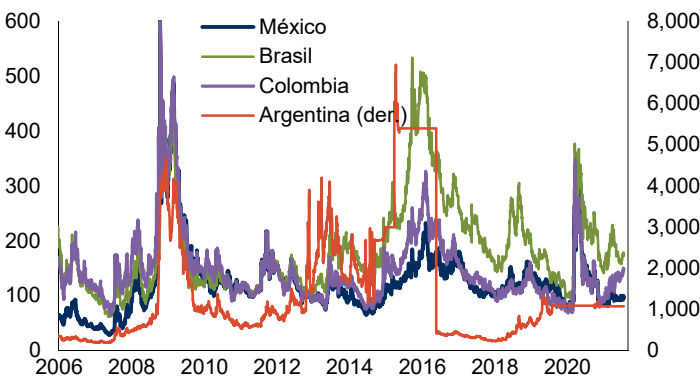
Países con calificación A3 (Moody's)

23 de julio de 2021

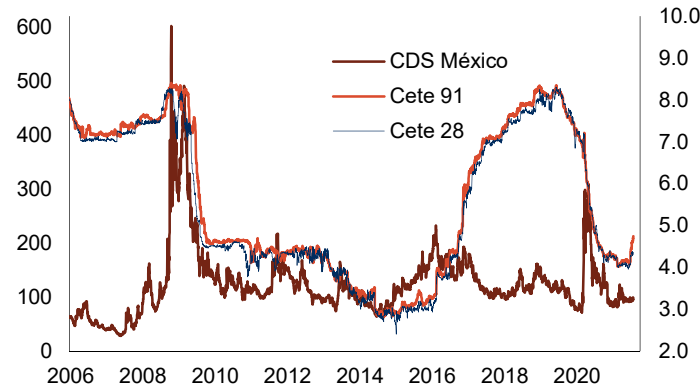


América Latina

Diferenciales de CDS en puntos base



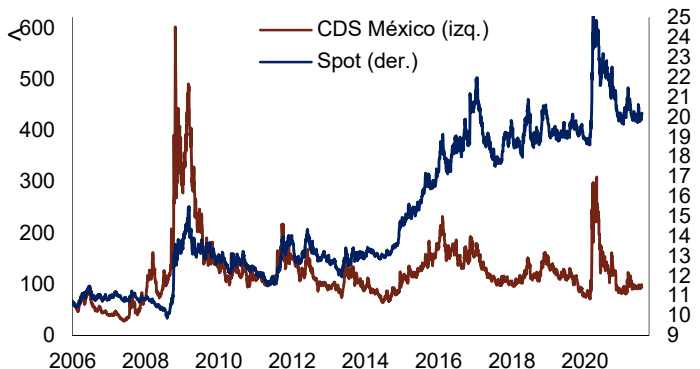
CDS México y tasas de CETES



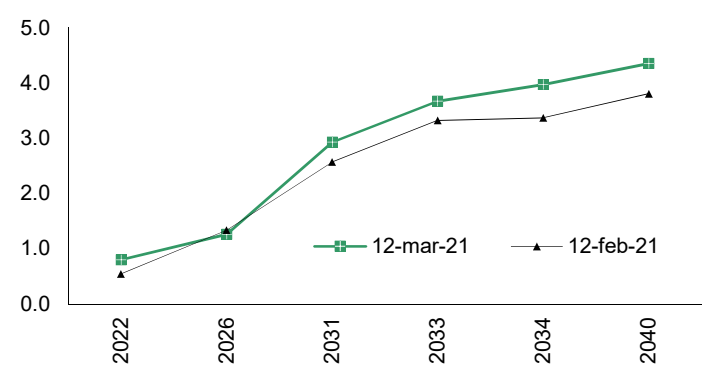
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	0	96.4	1.2	681	-1.5
Bra	1	5.2	5.0	24238	-6.7
Mex	2	20.1	-1.4	2496	1.6

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	20.17	20.70
Mediana	20.23	21.00
Máximo	21.00	22.00
Mínimo	18.75	19.40

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

Tipo de Cambio Diario

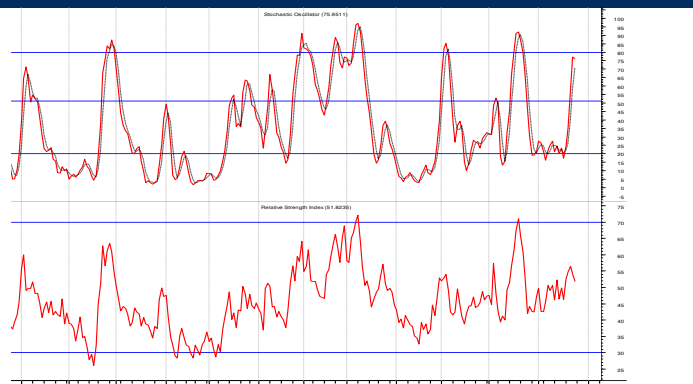
Soporte: 19.70 Resistencia: 21.32

Los dos objetivos que planteamos fueron alcanzados y superados (23.50 y 24.80) con una consolidación posterior en triángulo que rompió a la baja durante la cual se apoyó en 19.70 con el Fibonacci 76.4% siendo el nivel crítico tanto para corto como para mediano plazo. La consolidación en esa zona (20.00 – 19.70) es la base para cualquier ajuste y proporcionara potencia a toda alza que parta desde ahí. Por el momento la subida reciente no alcanzó objetivo en 21.00 reflejando poca fortaleza y el regreso esperado al soporte 19.70 – 20.00 ha sido de magnitud. La oferta sigue mandando. No cambió la tendencia de baja todavía.



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

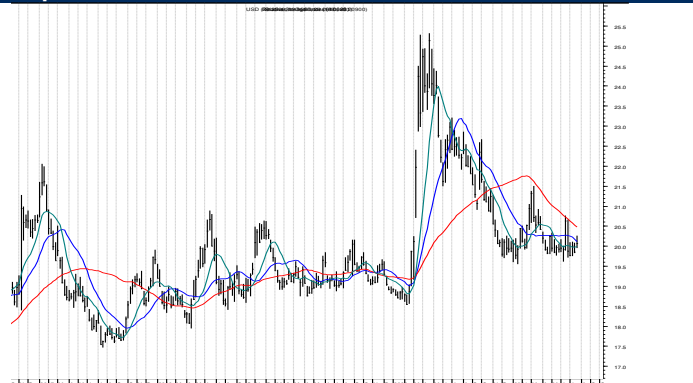
La consolidación continúa sin hacer divergencias positivas.



Tipo de Cambio Semanal

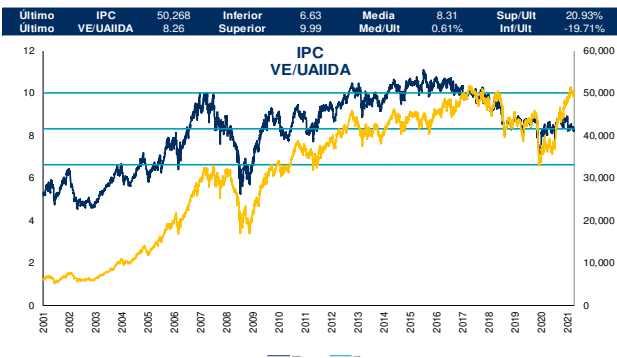
Soporte: 19.70 Resistencia: 25.80

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



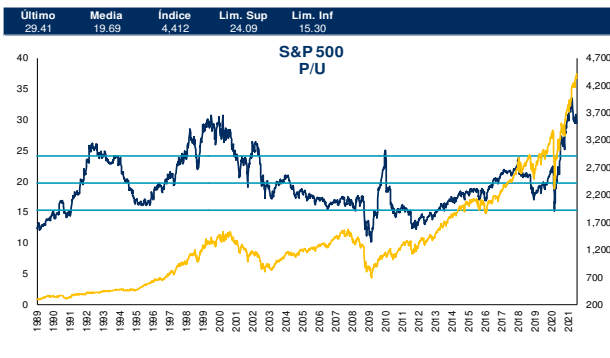
MEXICO

El mercado de capitales en México concluyó sus operaciones semanales prácticamente sin cambios. La caída en la primera jornada estuvo asociada a la volatilidad registrada en los principales mercados globales, mientras que la subida se asoció a dos factores: el rebote tras la caída global y las expectativas positivas para los componentes del índice. Respecto a los reportes trimestrales, ALFA reportó un crecimiento del 63% en EBITDA, apoyado por ALPEK. Los altos precios del petróleo mantienen al PET en buenos niveles, además de un aumento en la demanda de sus productos. Sigma, por su parte, mejoró su margen EBITDA europeo en 176 pb, mientras que su línea de Foodservice presentó una fuerte recuperación ante la reapertura económica, incrementando sus ingresos en México, Europa y Latam. El conglomerado revisó nuevamente estimaciones para el año al alza. En el mercado accionario, registró un avance del 2.5% tras presentar su reporte y del 1% semanal. Por su parte, GRUMA mostró un retroceso debido a una base comparable complicada, los altos costos del maíz y un tipo de cambio no favorable. Las ventas retrocedieron 7% anual mientras que el EBITDA se contrajo 8%. Las ventas fuera de México para el trimestre representaron el 74%. En el mercado, la acción registró un retroceso semanal mayor al 1%. Finalmente, ASUR presentó un reporte positivo, apoyado por el avance en la vacunación en EUA y la fortaleza del tráfico doméstico en Puerto Rico. A pesar de la rigidez de su estructura de costos, mantuvo el margen EBITDA ajustado por arriba del 50%, sumado a esto, mejoró su relación Deuda Neta/EBITDA a 0.9x, gracias a su notable generación de flujo de efectivo. De las emisoras fuera del índice, destacaron los sólidos resultados de NEMAK, el volumen de ventas incrementó 104% apoyado de la reapertura de muchas armadoras automotrices y por el lanzamiento de nuevos productos del segmento de vehículos eléctricos. El EBITDA fue de 3 mil millones de pesos, dejando atrás el resultado negativo del comparable del año anterior.



EUA

Los mercados de renta variable en Estados Unidos concluyeron sus operaciones semanales con resultados positivos en los tres principales bursátiles a pesar de marcar una primera sesión profundamente negativa. Tras registrar una ola de ventas ante el aumento en las preocupaciones a nivel global por la propagación de las variables de Covid-19 y sus últimas actualizaciones, el Dow Jones registró su mayor caída desde octubre mientras que el S&P 500 y el Nasdaq desde mayo. Hacia adelante, el foco de atención de los inversionistas giró hacia los resultados de la temporada de reportes corporativos. El mal resultado de la sesión del lunes junto a los sólidos resultados de las principales emisoras que reportaron esta semana, representaron una atractiva oportunidad de compra para los inversionistas, impulsando el rebote desde la segunda jornada de operaciones. A detalle, Intel, Verizon, Johnson & Johnson, A&T, American Express y Twitter captaron la atención con notables reportes trimestrales. La ronda de reportes positiva terminó por permear el optimismo entre los diferentes sectores y disminuyendo la volatilidad generada por la ola de ventas. Los sectores cíclicos tomaron una pausa a mitad de semana tras la publicación de las solicitudes de seguro por desempleo, el dato registró un alza inesperada por el mercado y marcó su mayor nivel desde la primera quincena de mayo. Por otra parte, el sector energético vio finalizado el rally de las últimas semanas tras el acuerdo alcanzado entre los miembros de la OPEP+ para aumentar la producción petrolera conjunta en el segundo semestre del año. Finalmente, el Nasdaq y el S&P 500 concluyeron la semana marcando nuevos máximos impulsados por el avance en las últimas jornadas de sus principales componentes por capitalización de mercado como Apple, Amazon y Google, las expectativas positivas de los resultados de estas compañías terminaron por borrar momentáneamente las preocupaciones por una ralentización en la recuperación económica a nivel global a causa de la tercer ola de Covid-19.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	50,268	0.24%	0.19%	14.07%
Máximo	50,397	0.31%	-0.27%	12.87%
Mínimo	50,099	0.64%	0.11%	13.82%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	35,062	1.08%	3.51%	14.56%
S&P 500	4,412	1.96%	4.01%	17.46%
Nasdaq	14,837	2.84%	3.96%	15.12%

Fecha	IPC			
	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
19/07/2021	49,961	48,598	49,096	132,901,489
20/07/2021	49,546	49,137	49,257	96,872,615
21/07/2021	50,114	49,250	50,035	93,416,652
22/07/2021	50,340	49,862	50,241	108,111,934
23/07/2021	50,397	50,099	50,268	56,490,008

AC: Fitch ratificó en 'AAA(mex)' sus calificaciones en escala nacional de largo plazo de la emisora y de su subsidiaria AC Bebidas. También ratificó sus calificaciones internacionales de riesgo emisor de largo plazo en moneda extranjera y local en 'A'. La perspectiva de las calificaciones es estable. Dicha ratificación es reflejo de su estructura de capital resiliente y resultados operativos a pesar de los desafíos asociados a los cierres y restricciones de movilidad social provocados por la pandemia.

BSMX: realizará ajustes técnicos en títulos opcionales referidos a NVIDIA Corporation, luego de que el 22 de junio 2021 ésta anunció la realización de un split de las acciones de su capital social (derecho de obtener 3 acciones adicionales por cada acción que se mantuviera el 21 de junio 2021, con fecha efectiva el 19 de julio 2021).

GFAMSA: informó que Luis Gerardo Villarreal Rosales, quien se desempeña como Director General de la emisora desde el 27 de julio 2020, y quien por más de 22 años ocupó el cargo de Director Corporativo en esta misma institución, notificó que hasta el momento no ha recibido algún emplazamiento por ninguna autoridad investigadora o jurisdiccional por algún proceso en su contra.

GISSA: su Consejo de Administración aprobó un proyecto de expansión de capacidad para la planta de Draxton en San Luis Potosí. La inversión que asciende a \$30 M USD se destinará a la construcción de una nueva línea de fundición para la fabricación de brackets y calipers, piezas para el sistema de frenos, lo que fortalece su enfoque hacia este tipo de autopartes 100% compatibles con vehículos híbridos y eléctricos. El inicio de operaciones está previsto para el último trimestre del 2022.

NEMAK: actualizó su guía de resultados para 2021 de acuerdo a lo siguiente – volumen (M Unidades Equivalentes) 39.5, ingresos (\$ mil millones USD) 3.9, flujo de operación (\$ millones USD) 600, inversiones de capital (\$ millones USD) 380.

ORBIA: informó que el pasado 20 de abril, Dura-Line suspendió momentáneamente los pedidos y ventas de su tubería para distribución de gas natural de diámetro pequeño, específicamente de 1.5 pulgadas o menos (Tubería GN) vendida y utilizada principalmente en Estados Unidos para investigar una cuestión de calidad potencial. Este asunto no impacta los productos de conducción para Datacom de Dura-Line. Dura-Line determinó que la Tubería GN afectada presenta, en segmentos breves e identificados, una pared más delgada que la especificación correspondiente. Estima que esto ocurrió de forma intermitente y que podría haber impactado potencialmente sólo una porción de la Tubería GN fabricada. De esta forma, en conjunto con sus asesores, está llevando a cabo un análisis exhaustivo del tema (incluyendo la cantidad de Tubería GN afectada, impacto que tendría en su vida útil esperada así como si la cuestión de calidad se limita a una planta o línea de producción en específico). El análisis se encuentra en curso. Como parte del mismo, Dura-Line determinó que, en los casos en que la Tubería GN estuviera afectada, esta cuestión podría perjudicar su rendimiento si se sujeta a una carga axial. Con base en el análisis realizado a la fecha, estima que existen pocas probabilidades de que cualquier Tubería GN afectada por esta cuestión represente un riesgo de presentar problemas de rendimiento en el corto plazo. En este sentido, informó a clientes y autoridades y continuará en constante comunicación y colaborando con las personas que pudiesen resultar potencialmente afectadas, y con cualesquiera otras personas que considere apropiado. Por otro lado, Dura-Line reanudó los pedidos y ventas de la Tubería GN de diámetro pequeño en su planta ubicada en Erwin, Tennessee con procesos de supervisión, producción y calidad mejorados. Adicionalmente, anticipa que recibirá requerimientos adicionales en el futuro por parte de clientes y usuarios finales de la Tubería GN; que podrían resultar en procedimientos judiciales, así como en responsabilidades materiales potenciales.

PAPPEL: informó que Enverlis, empresa afiliada de la emisora, comunicó los resultados de la Oferta Pública de Adquisición de acciones representativas de su capital social con fines de desliste. A detalle, Enverlis adquirió 6,716,735 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, con derecho de voto, representativas de su capital social las cuales que representan un 2.32% del capital social de la PAPPEL y que sumado a las acciones de las que son titulares, directa e indirectamente, los accionistas de Enverlis, representan un 99.73% de su capital social. PAPPEL se encuentra en proceso de cancelar el registro de sus acciones en el Registro Nacional de Valores y el listado de las mismas en la Bolsa Mexicana de Valores, lo cual espera concluir en los próximos días.

TLEVISA: anunció diversos cambios en su equipo directivo dentro de los que destaca que Leopoldo Gómez (jefe de Noticieros Televisa) estará dejando dicho cargo para convertirse en Presidente de Univision Noticias y liderar dicha división. Daniel Badía ha sido nombrado jefe de Noticieros Televisa después de la partida de Leopoldo Gómez.

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	50,268	0.24%	0.2%	14.1%	34.3%	8.97%	30.16%	20.59%	8.26	7.29	6.92
AEROMEX	6.29	-7.6%	7.9%	-16.7%	23.6%	11.83%	-10.15%	-54.12%	-21.77	11.87	5.64
ALFAA	15.30	1.1%	2.1%	6.4%	66.5%	19.08%	12.07%	8.29%	6.52	6.54	7.01
ALPEKA	25.28	0.3%	9.7%	45.1%	40.0%	15.96%	11.92%	8.56%	5.42	6.55	7.00
ALSEA	39.57	9.0%	8.5%	52.8%	73.0%	-59.67%	17.86%	-5.13%	13.70	9.19	7.47
AMXL	15.87	-1.1%	3.4%	9.5%	4.8%	17.06%	33.07%	16.87%	5.54	5.88	5.71
ARA	4.63	6.4%	3.3%	21.2%	71.5%	12.46%	14.18%	10.39%	5.40	10.21	11.91
AC	121.00	-0.8%	6.4%	26.5%	19.1%	8.87%	19.31%	13.98%	8.56	9.32	8.71
ASUR	361.29	-0.5%	-2.7%	9.7%	55.8%	3.03%	48.52%	34.50%	20.98	18.48	14.20
AUTLAN	12.22	-1.1%	-0.7%	15.3%	62.3%	1.94%	19.03%	2.61%	5.12	5.55	5.04
AXTEL	5.18	-5.1%	-16.2%	-16.9%	-10.1%	-13.96%	34.35%	6.50%	6.50	6.55	6.21
BBAJIO	33.89	1.2%	-5.0%	24.2%	87.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	44.79	-0.2%	3.2%	3.6%	18.6%	13.33%	14.50%	9.58%	6.43	7.29	7.12
BOLSA	41.16	-3.2%	-6.2%	-12.7%	-8.1%	9.00%	58.85%	53.13%	9.88	10.62	9.94
CEMEXCPO	16.30	3.8%	1.0%	58.7%	159.6%	12.04%	21.92%	13.47%	7.22	8.29	7.52
CHDRAUIB	31.22	1.3%	-0.1%	8.6%	22.9%	17.46%	7.43%	4.82%	5.35	5.52	5.25
GENTERA	12.24	1.3%	5.9%	25.8%	32.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	51.22	-2.7%	-0.6%	2.6%	18.5%	4.20%	23.78%	21.80%	21.76	26.31	23.39
KUOB	46.50	0.0%	0.3%	-2.5%	-9.7%	16.40%	14.30%	10.60%	6.47	7.80	7.12
ELEKTRA	1606.89	-0.1%	-0.9%	21.8%	33.7%	1.28%	12.45%	5.65%	31.80	n.a.	n.a.
ELEMENT	13.50	0.0%	0.7%	-3.6%	-60.9%	4.54%	13.65%	5.86%	7.70	6.90	6.93
FEMSAUBD	166.46	-2.4%	-1.5%	10.7%	22.0%	3.77%	14.23%	8.11%	12.61	12.87	11.87
GAP	221.39	3.1%	1.4%	-0.3%	45.9%	0.08%	45.12%	25.93%	29.43	16.83	12.50
GCARSOA1	62.99	-0.9%	0.9%	-5.1%	41.0%	3.85%	11.37%	7.81%	15.87	12.81	11.71
GCC	156.35	3.3%	3.7%	30.3%	56.4%	8.05%	31.00%	20.76%	8.57	10.07	9.17
GFAMSA	0.50	-3.5%	4.6%	55.3%	-30.0%	10.68%	-27.68%	-66.21%	-17.89	n.a.	n.a.
GFINBURO	19.56	-1.1%	-0.8%	-2.5%	24.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	127.32	0.4%	-1.6%	15.8%	63.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXICOB	94.87	2.4%	3.5%	12.8%	63.5%	16.60%	62.72%	54.00%	5.87	6.42	6.55
GMXT	33.98	2.5%	-0.2%	14.3%	36.5%	7.65%	44.46%	29.93%	8.40	8.68	7.97
GPH	47.26	0.0%	0.0%	-18.2%	-18.2%	-8.72%	2.87%	-5.12%	32.39	n.a.	n.a.
GRUMAB	214.21	-3.2%	-5.5%	-9.6%	-13.5%	13.85%	16.72%	12.23%	7.30	7.86	7.60
GSANBOR	19.99	-0.1%	0.2%	3.8%	-0.1%	-1.43%	4.05%	-0.65%	30.98	11.61	8.63
ICH	176.33	6.9%	16.6%	86.5%	103.3%	12.23%	23.11%	20.47%	6.70	8.03	9.28
IDEAL	38.00	0.0%	0.0%	-5.0%	8.6%	5.23%	64.03%	51.55%	21.70	n.a.	n.a.
IENOVA	79.66	3.4%	-0.4%	2.7%	21.1%	7.95%	53.13%	40.78%	12.70	10.97	10.08
KIMBERA	32.82	-1.1%	-6.8%	-3.4%	-4.3%	14.98%	25.60%	21.48%	9.45	10.39	9.66
KOF	105.72	-0.3%	2.1%	15.5%	14.2%	8.91%	18.83%	12.46%	7.93	8.04	7.59
LABB	20.63	-0.4%	-2.3%	9.5%	-8.2%	12.96%	21.18%	20.05%	8.77	8.88	7.73
LACOMER	40.49	-2.6%	-1.6%	-10.8%	17.4%	9.03%	10.10%	6.24%	6.35	6.88	5.88
LALA	16.39	-0.7%	0.6%	5.4%	42.2%	3.96%	10.18%	5.18%	5.35	8.17	7.43
LIVEPOL	92.17	1.8%	3.7%	31.9%	63.8%	0.49%	7.63%	3.07%	17.76	n.a.	n.a.
MEGA	70.19	-0.6%	-3.2%	-3.4%	-1.6%	27.34%	49.70%	28.15%	2.23	2.47	2.33
MFRISCO	4.37	-3.3%	6.1%	7.9%	34.5%	-12.95%	16.49%	-7.42%	20.59	5.15	3.54
NEMAK	7.15	-2.3%	5.0%	23.3%	36.2%	20.55%	16.75%	8.27%	3.57	5.44	4.66
OMA	118.58	-2.8%	-9.9%	-7.6%	20.1%	1.80%	34.19%	25.23%	28.77	12.13	9.18
ORBIA	53.21	1.4%	2.4%	13.8%	57.9%	14.05%	21.69%	12.65%	7.05	7.88	7.88
PE&OLES	277.26	0.5%	-0.7%	-17.7%	-7.9%	13.11%	31.43%	17.30%	4.94	5.44	4.72
PINFRA	150.41	-1.9%	-6.5%	-14.4%	-6.3%	8.61%	59.46%	51.61%	9.22	11.04	9.85
QUALITAS	93.46	0.9%	1.7%	-12.8%	0.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	114.95	3.4%	-0.9%	24.8%	96.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	23.40	-2.6%	-5.8%	15.2%	62.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	159.84	-2.8%	-12.7%	98.9%	226.7%	12.68%	23.07%	19.96%	6.28	7.11	8.40
SITESB	16.99	-5.6%	-9.9%	-21.1%	2.2%	0.36%	96.59%	37.89%	6.28	15.28	13.68
SORIANAB	18.00	1.1%	-2.2%	-10.4%	0.0%	17.25%	7.89%	5.83%	5.01	5.25	5.17
TLEVISAC	55.46	4.8%	-4.6%	69.4%	128.0%	6.23%	39.17%	17.97%	6.99	7.56	7.41
AZTECAC	0.88	10.0%	43.5%	105.1%	161.5%	n.a.	23.87%	18.26%	4.14	n.a.	n.a.
VESTA	38.87	3.7%	-2.4%	0.2%	15.1%	8.23%	82.24%	81.29%	4.14	16.08	14.32
VITROA	28.50	13.5%	17.8%	-10.4%	22.1%	-3.65%	7.46%	-1.01%	8.60	n.a.	n.a.
VOLAR	44.69	-0.6%	19.2%	80.4%	269.0%	18.22%	24.79%	4.71%	8.38	7.99	6.03
WALMEXV	64.86	-1.5%	1.8%	15.9%	16.6%	5.78%	11.07%	8.52%	14.69	14.61	13.58

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			Valor		Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 ^{2/}	2022 ^{2/}	VLPA	P/VL	Mercado	
IPC	2.44	1.43	2.28	19.87	17.27	15.87	n.a.	2.53	7,151,818	n.a.

AEROMEX	-23.60	-17.02	-3.19	-0.22	-0.69	-4.16	-57.62	-0.11	4,347	691
ALFAA	4.00	2.98	4.34	10.09	11.89	12.31	8.26	1.85	77,343	5,055
ALPEKA	2.15	1.43	1.99	6.38	11.50	13.18	20.44	1.24	53,547	2,118
ALSEA	8.19	7.68	-26.75	-10.29	-126.13	48.82	7.29	5.43	33,121	837
AMXL	1.98	1.64	3.22	10.40	11.12	10.98	3.83	4.14	1,047,918	66,031
ARA	1.95	-1.63	-2.23	11.06	12.67	9.38	10.72	0.43	5,992	1,294
AC	1.57	0.63	0.87	19.45	17.58	15.86	66.07	1.83	213,478	1,764
ASUR	2.00	0.83	1.17	38.92	28.27	19.03	110.66	3.26	108,387	300
AUTLAN	2.70	1.97	14.33	-11.67	n.a.	n.a.	19.21	0.64	4,282	350
AXTEL	3.21	2.89	15.30	-45.93	988.97	67.20	1.27	4.09	14,835	2,864
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	12.83	10.58	8.94	40.57	5.46	40,327	1,190
BIMBOA	2.31	2.05	3.11	15.42	18.52	18.41	20.06	2.23	203,067	4,534
BOLSA	0.07	-1.39	-1.54	17.41	15.50	14.42	11.31	3.64	24,407	593
CEMEXCPO	3.33	2.85	4.63	-12.31	12.02	13.64	11.73	1.39	246,741	15,137
CHDRAUIB	2.97	2.58	3.98	10.80	10.26	9.40	31.35	1.00	29,961	960
GENEREA	n.a.	n.a.	n.a.	-28.94	n.a.	n.a.	12.03	1.02	19,885	1,625
CUERVO	1.74	0.46	0.50	32.93	39.20	32.68	15.50	3.30	187,160	3,654
KUOB	3.22	2.34	3.15	7.16	23.64	13.07	32.47	1.43	21,221	456
ELEKTRA	16.72	6.85	15.11	378.04	n.a.	n.a.	416.12	3.86	375,019	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	-115.63	28.23	23.32	65.70	2.53	595,632	3,578
GAP	5.16	2.07	3.59	100.00	26.76	19.21	40.57	5.46	124,200	561
GCARSOA1	2.44	1.78	2.58	25.60	n.a.	19.23	42.84	1.47	143,708	2,281
GCC	2.05	0.22	0.33	25.60	317.21	301.14	72.21	2.17	51,992	333
GFAMSA	-17.76	-17.54	-7.34	-0.02	n.a.	n.a.	-17.86	-0.03	283	570
GFINBURO	n.a.	n.a.	n.a.	8.83	8.78	7.94	24.26	0.81	129,813	6,637
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	11.48	10.70	9.56	78.48	1.62	367,122	2,883
GMEXICOB	1.19	0.48	0.55	9.31	10.50	10.82	38.88	2.44	738,563	7,785
GMXT	1.66	1.28	1.90	9.31	0.96	0.84	33.53	4.47	139,338	4,101
GPH	13.03	7.61	-4.27	-12.10	n.a.	n.a.	57.84	0.82	17,856	378
GRUMAB	1.92	1.28	1.76	15.33	14.69	13.88	66.36	3.23	90,557	423
GSANBOR	2.64	1.37	-8.46	199.42	29.36	13.13	14.23	1.40	45,269	2,265
ICH	0.00	-0.96	-1.08	12.94	11.49	14.96	86.51	2.04	76,981	437
IDEAL	4.91	3.91	4.86	28.23	n.a.	n.a.	12.99	2.92	114,006	3,000
IENOVA	5.17	4.97	6.47	11.37	13.52	11.76	69.86	1.14	122,200	1,534
KIMBERA	2.44	1.24	1.48	17.51	16.83	15.13	1.30	25.19	101,244	3,085
KOF	2.60	1.17	1.77	20.36	16.24	14.94	51.61	2.05	222,100	2,101
LABB	2.13	1.52	1.60	15.19	12.95	10.49	9.41	2.19	21,620	1,048
LACOMER	0.48	-0.63	-1.02	14.39	12.61	10.47	51.26	0.79	19,457	481
LALA	3.78	3.18	6.25	54.40	19.35	14.42	6.70	2.45	40,581	2,476
LIVEPOL	5.59	3.54	8.80	199.21	n.a.	n.a.	79.70	1.16	123,710	1,342
MEGA	0.62	0.34	0.59	4.98	4.54	4.32	108.38	0.65	21,053	300
MFRISCO	14.39	13.88	-30.84	-7.64	20.68	3.39	4.69	0.93	11,123	2,545
NEMAK	3.04	1.92	3.88	5.47	7.87	6.30	11.82	0.60	22,016	3,079
OMA	2.76	0.78	1.06	85.99	19.36	14.07	28.10	4.22	46,693	394
ORBIA	2.88	2.39	4.10	20.82	14.27	13.98	23.02	2.31	111,741	2,100
PE&OLES	1.75	0.78	1.43	22.80	232.98	206.23	187.18	1.48	110,204	397
PINFRA	2.77	-1.89	-2.18	21.20	12.36	11.23	123.94	1.21	57,174	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	7.68	8.78	9.50	44.06	2.12	39,721	425
R	n.a.	n.a.	n.a.	13.14	11.55	10.06	70.88	1.62	37,696	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	22.80	n.a.	n.a.	0.09	0.10	77,751	3,323
SIMEC	0.00	-0.91	-1.05	14.53	10.90	13.73	76.34	2.09	79,554	498
SITESB	4.26	2.55	6.50	397.64	89.67	38.57	7.21	2.36	56,067	3,300
SORIANAB	2.62	2.32	3.14	8.21	7.68	7.34	37.99	0.47	32,398	1,800
TLEVISAC	3.30	2.63	5.74	16.57	29.69	24.85	29.32	1.89	142,748	2,574
AZTECAC	4.37	3.48	4.55	1.51	n.a.	n.a.	0.61	1.45	1,913	2,164
VESTA	7.15	4.13	4.18	1.51	16.01	12.90	0.61	1.45	24,555	632
VITROA	5.33	3.60	-26.61	-5.95	n.a.	n.a.	55.02	0.52	13,782	484
VOLAR	5.92	4.54	23.89	-111.45	n.a.	n.a.	4.10	10.91	39,231	878
WALMEXV	0.74	0.21	0.27	27.22	26.50	23.97	9.17	7.07	1,132,547	17,461

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

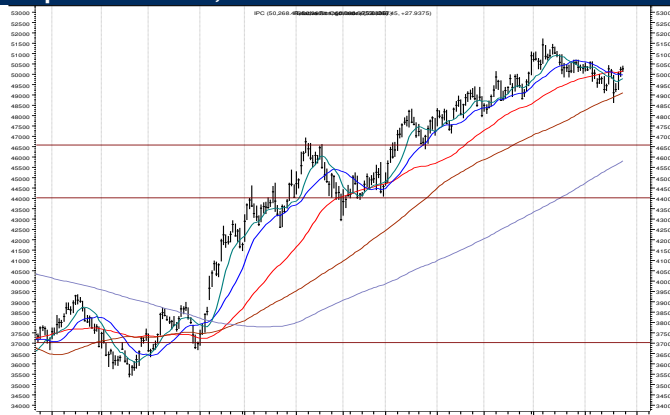
2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.

IPyC semanal

El IPC cerró en 50,268.449 con una variación de 0.24%.

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 algunas semanas para estar completa. Es probable que se acerque a la zona cercana a 48 mil unidades y de ahí experimente rebotes de corta duración.

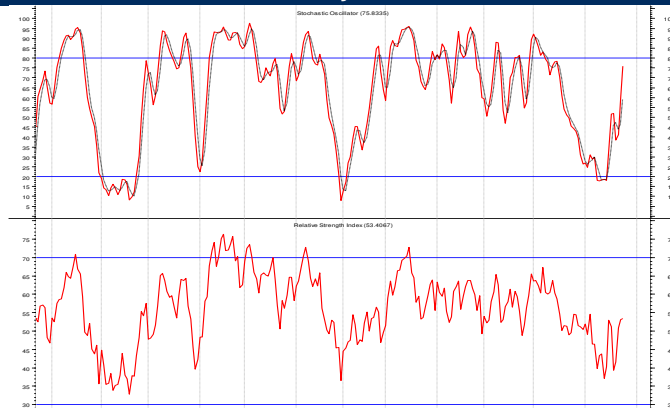
Soporte: 48,000 Resistencia: 51,720



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.

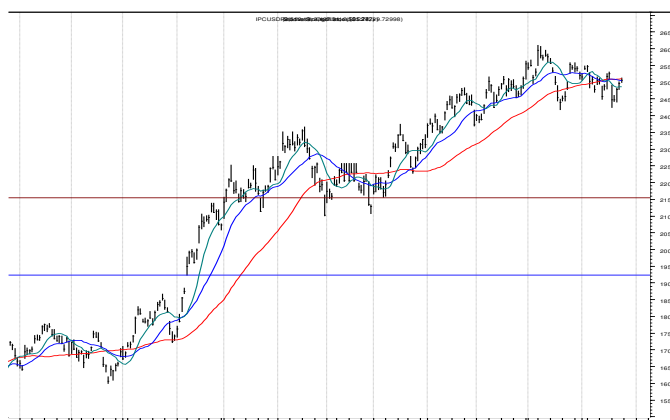
20d y RSI



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.

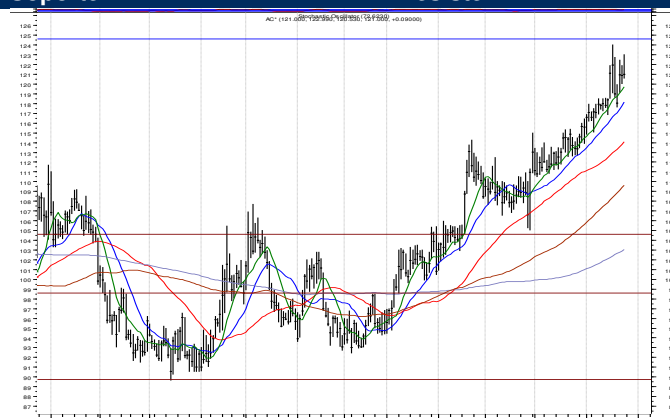
Soporte: 2,000 Resistencia: 2,750



Emisora de la semana AC*

A pesar de haber vivido ya un alza importante puede alargar la misma después de un breve respiro. Un regreso hacia la zona 117 – 118 sería el escenario para tomar posición con la expectativa de buscar un objetivo inicial en 126.

Soporte: 117 Resistencia: 124



Renta Variable

NYSE: Punto de Vista Técnico

DJI semanal

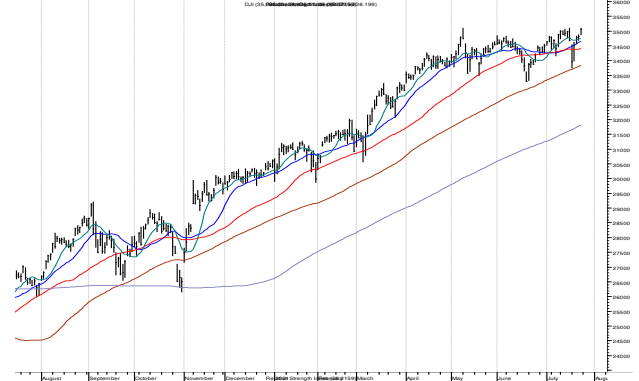
Soporte:

33,500

Resistencia:

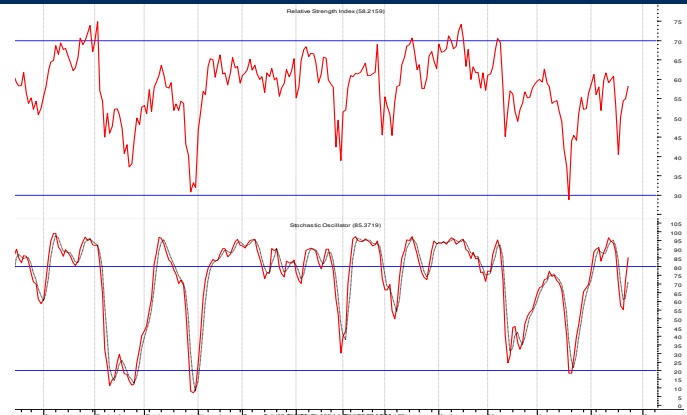
35,000

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 inicio de semana. Los próximos días serán determinantes para ver si alcanza la zona superior de la escala como señal de fuerza.



S&P 500 semanal

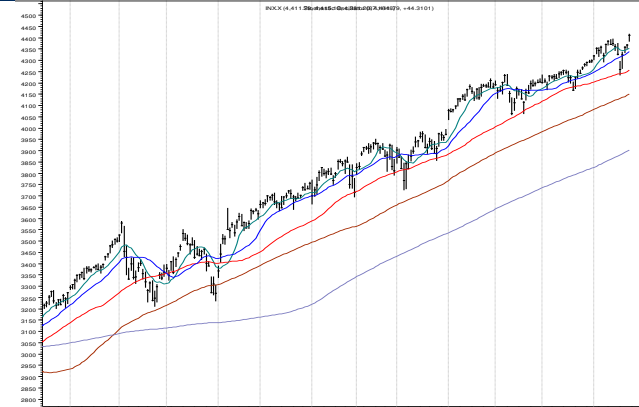
Soporte:

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)

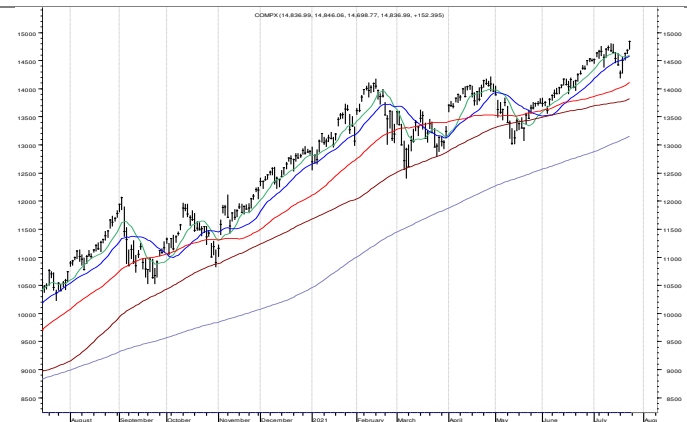
Soporte:

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%

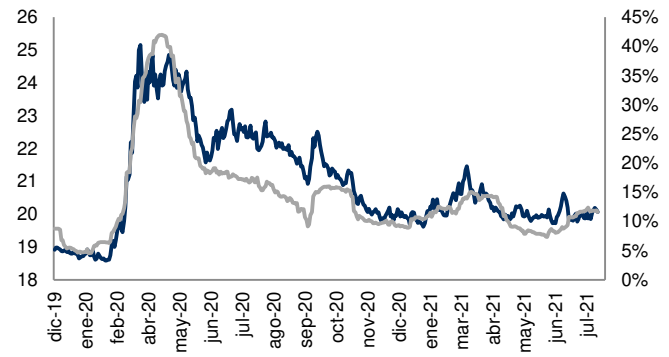
Volat: 1.1%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 20.0590

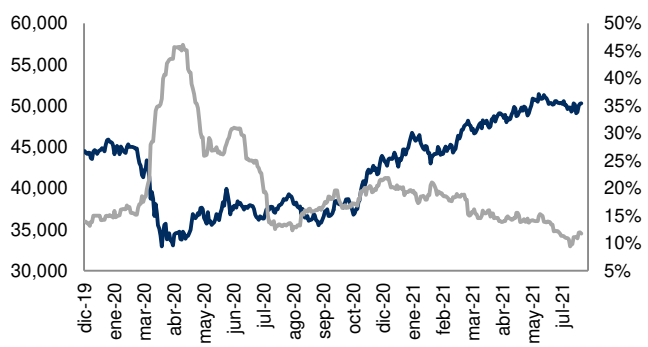
Volat: 11.6%



IPC y Volatilidad

Cierre: 50,268.45

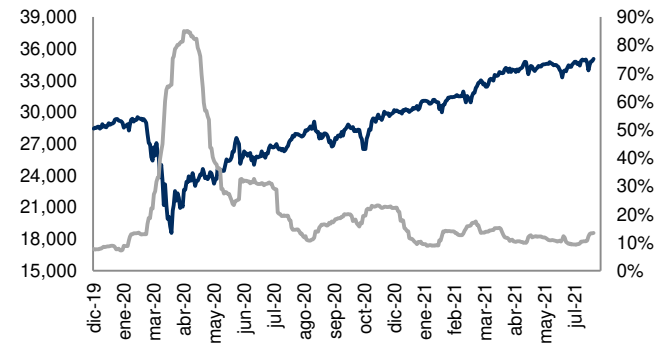
Volat: 11.8%



DJI y Volatilidad

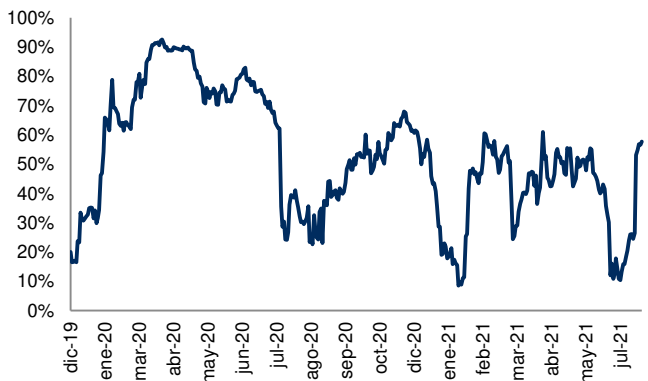
Cierre: 35,061.55

Volat: 13.4%



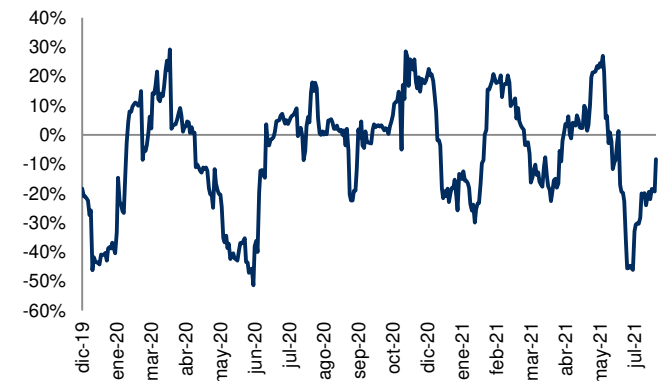
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 57.7%



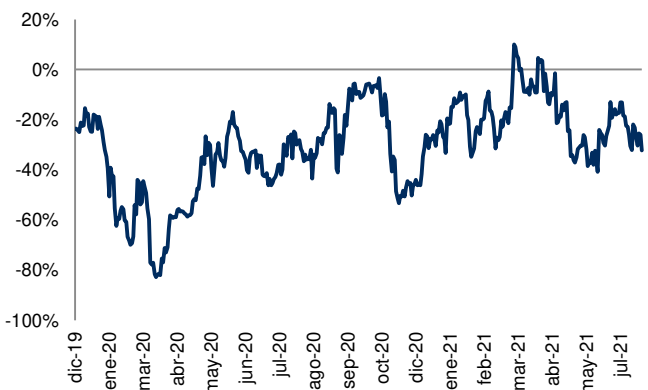
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: -8.3%



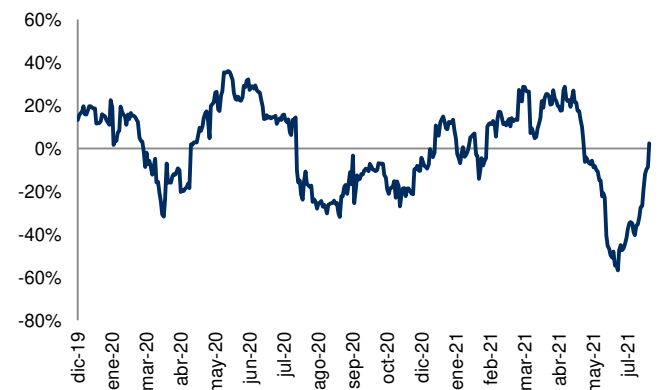
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -32.3%



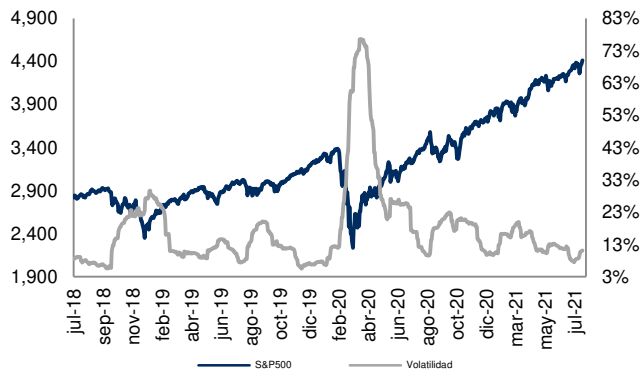
Correlación entre IPC y Abs

Correl: 2.4%

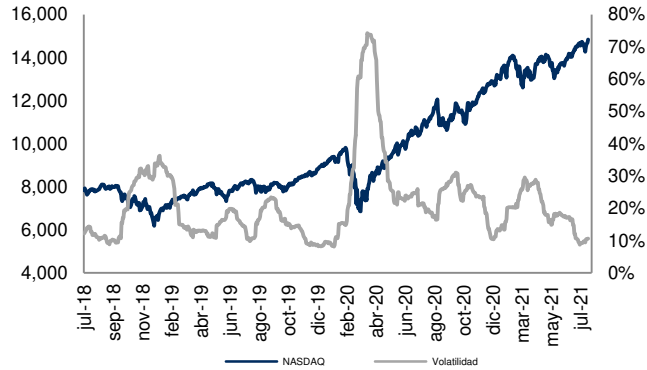


Monitor de Mercados

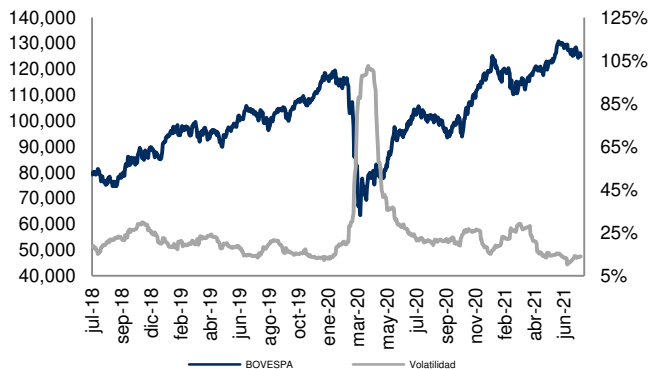
S&P 500 (EE.UU.) Cierre: 4,411.79 Volat: 11.1%



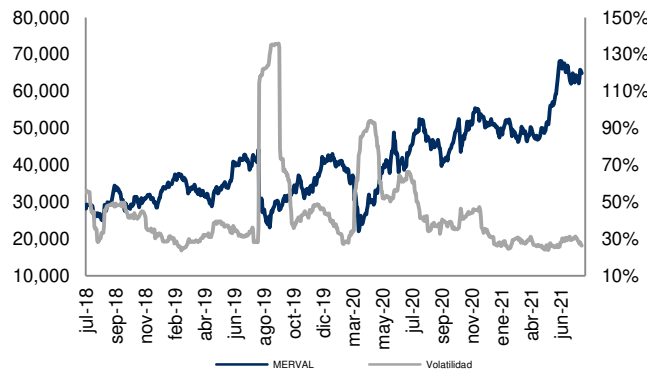
NASDAQ (EE.UU.) Cierre: 14,836.99 Volat: 10.7%



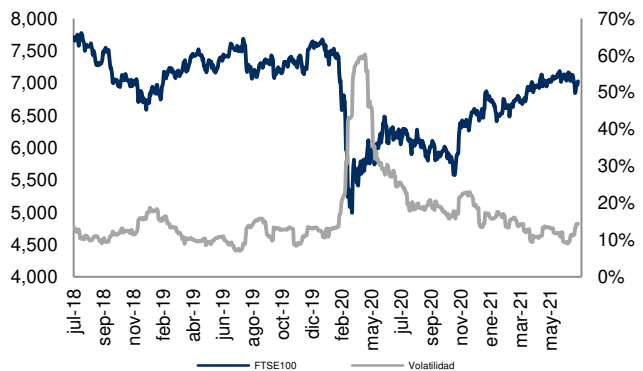
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 124,932.91 Volat: 14.1%



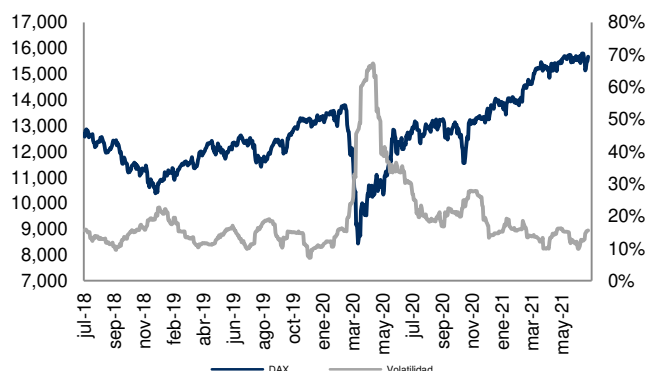
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 64,916.00 Volat: 26.4%



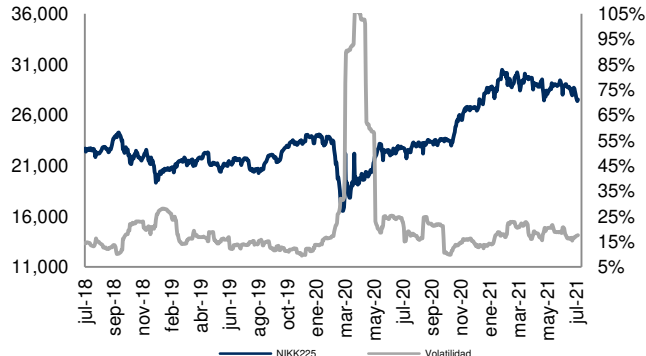
FTSE-100 (Londres) Cierre: 7,027.58 Volat: 14.4%



DAX (Frankfurt) Cierre: 15,669.29 Volat: 15.6%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 27,548.00 Volat: 17.6%



Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	1.96%	4.01%	17.46%
NASDAQ	2.84%	3.96%	15.12%
BOVESPA	-2.53%	-7.21%	4.72%
MERVAL	2.50%	-2.89%	10.49%
FTSE100	0.19%	-2.16%	9.45%
DAX	0.58%	0.09%	10.08%
NIKK225	-2.06%	-4.22%	-6.20%
IPC	-0.52%	0.85%	13.01%
DJI	1.08%	3.51%	14.56%
CAC40	1.43%	-1.00%	14.04%
HANGSENG	-2.46%	-5.24%	0.42%
TSE300	1.40%	-1.91%	17.37%
IBEX	2.23%	-3.88%	4.06%

Cifras al 23 de julio de 2021. Índices en USD.

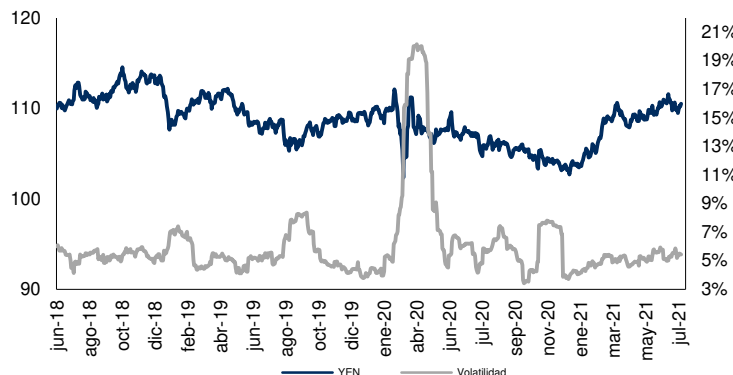


Monitor de Divisas

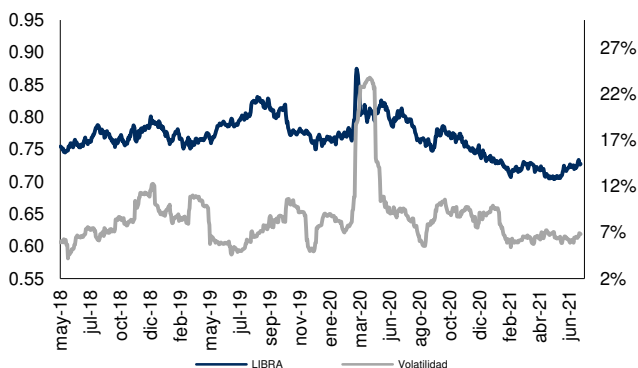
Euro (€) Cierre: 0.85 Volat: 5.4%



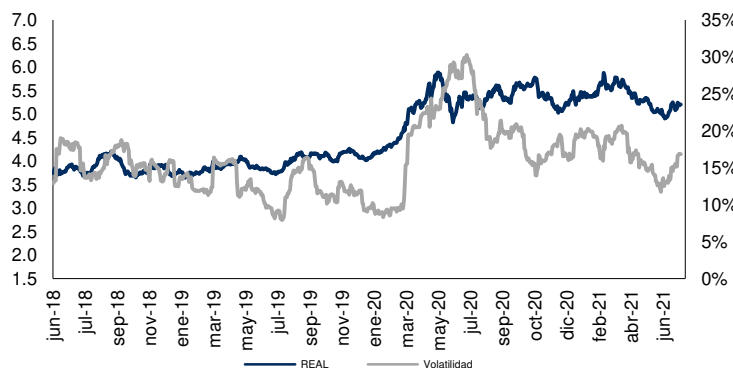
Yen Japonés (¥) Cierre: 110.52 Volat: 5.4%



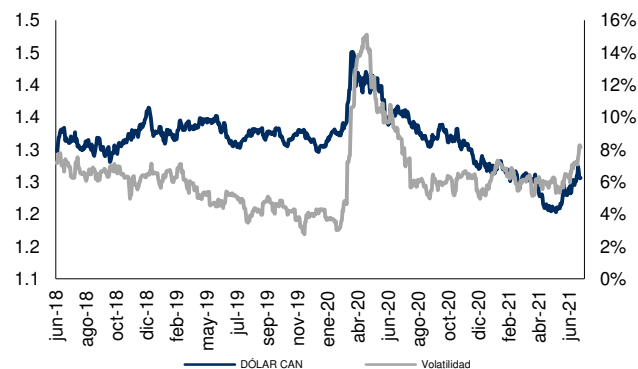
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.73 Volat: 6.8%



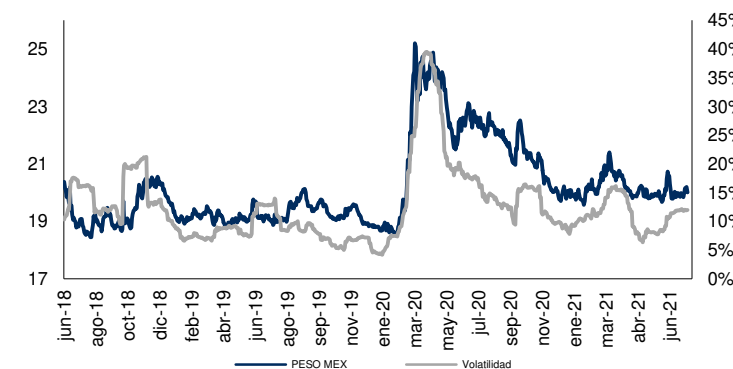
Real Brasileño Cierre: 5.21 Volat: 16.9%



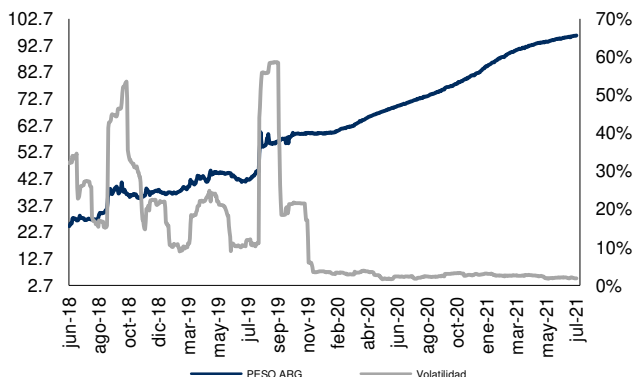
Dólar Canadiense Cierre: 1.26 Volat: 8.1%



Peso Mexicano Cierre: 20.01 Volat: 12.0%



Peso Argentino Cierre: 96.43 Volat: 1.8%



Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.85	-0.25%	-1.27%	-3.63%
Yen	110.52	-0.44%	0.40%	-6.55%
Libra	0.73	-0.09%	-1.51%	0.61%
Real	5.21	-1.75%	-4.62%	-0.23%
Dólar Can	1.26	0.38%	-2.03%	1.35%
Peso Mex	20.01	-0.85%	1.43%	-0.60%
Peso Arg	96.43	-0.23%	-1.14%	-12.81%

Cifras al 23 de julio de 2021. Cotizaciones con respecto a USD.

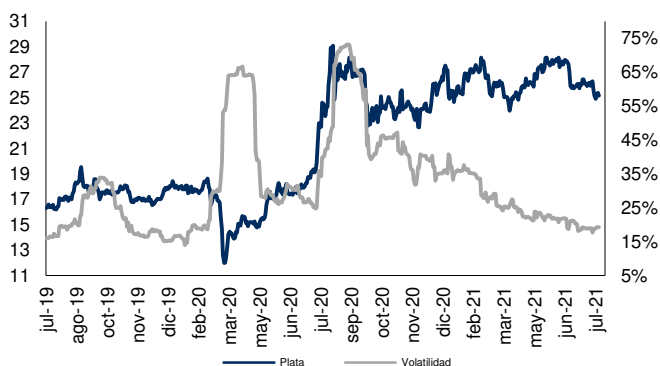


Monitor de Metales y Otros Commodities

Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 1,801.574 Volat: 12.0%



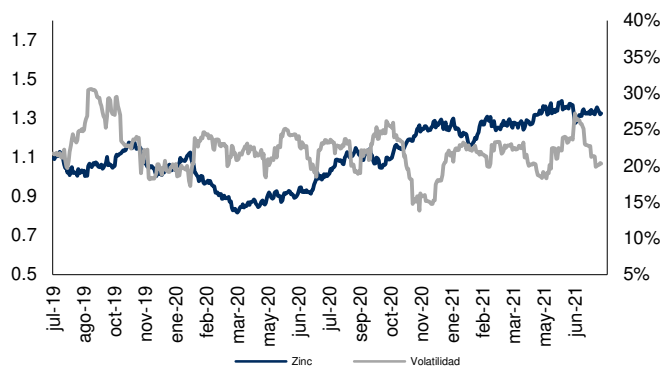
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 25.171 Volat: 19.3%



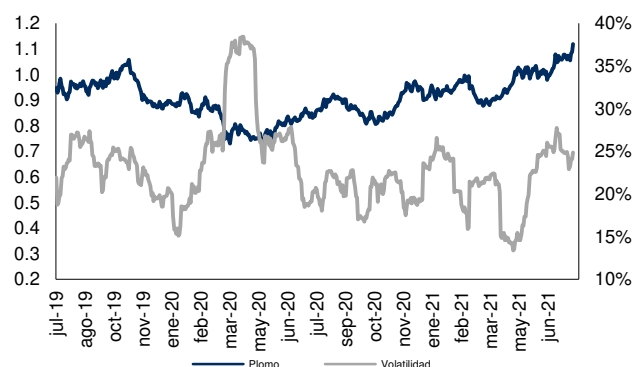
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.272 Volat: 24.0%



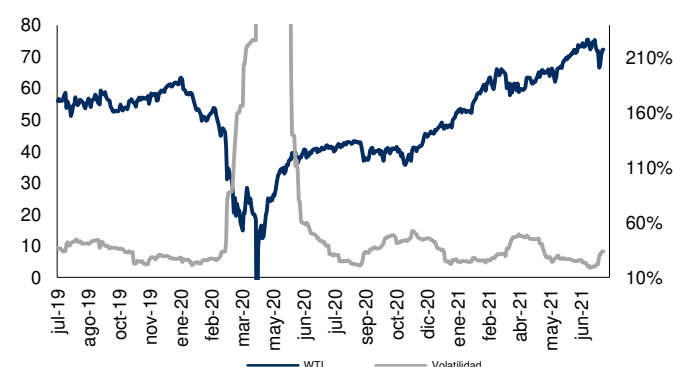
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.325 Volat: 20.3%



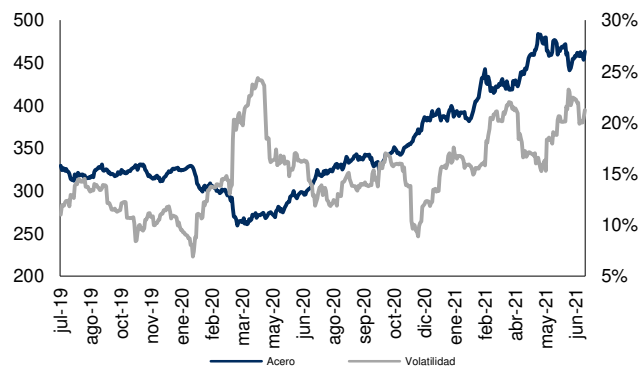
Plomo (USD / libra) Cierre: 1.098 Volat: 24.8%



WTI (USD / barril) Cierre: 72.29 Volat: 33.7%

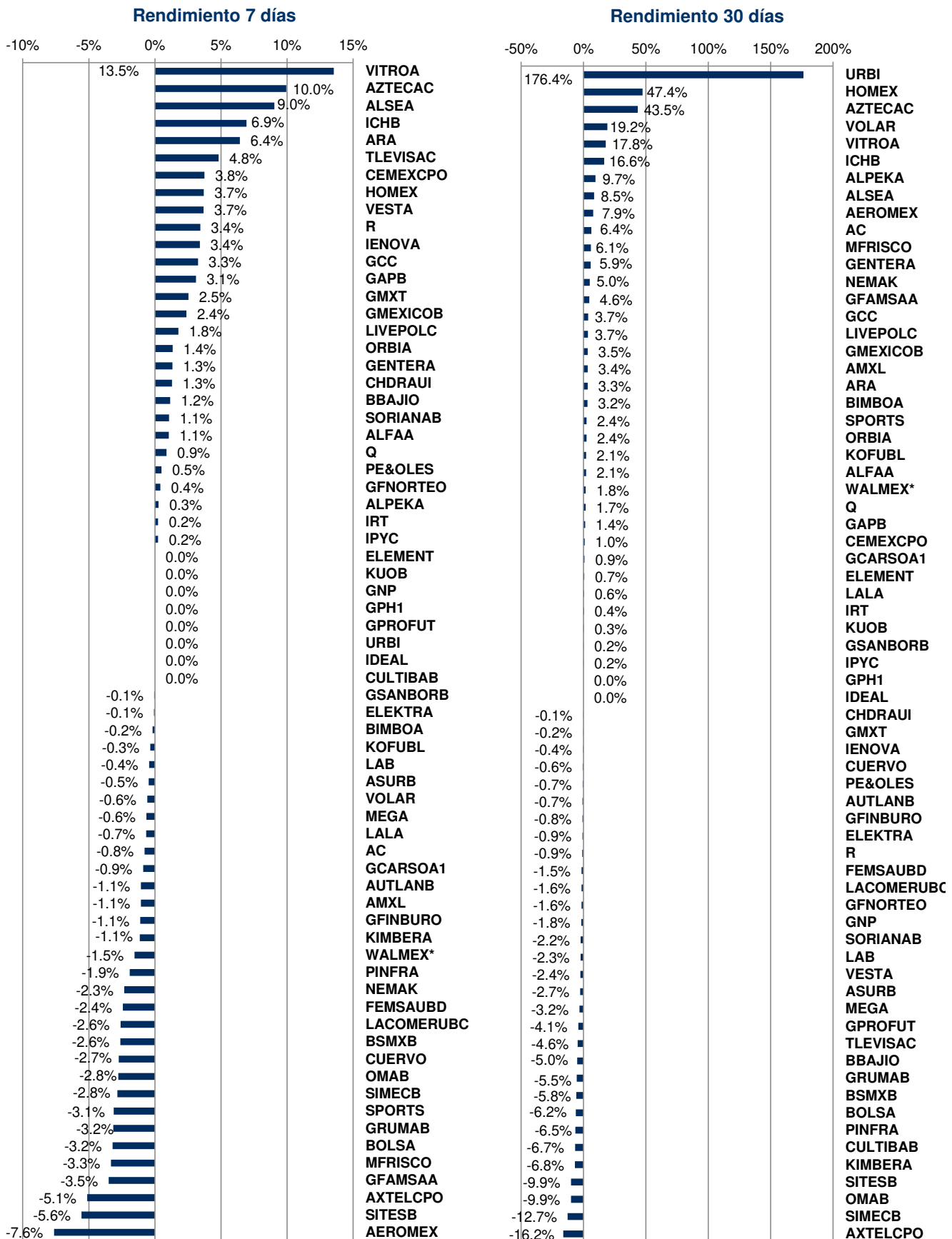


Acero (Indice) Cierre: 465.463 Volat: 19.5%



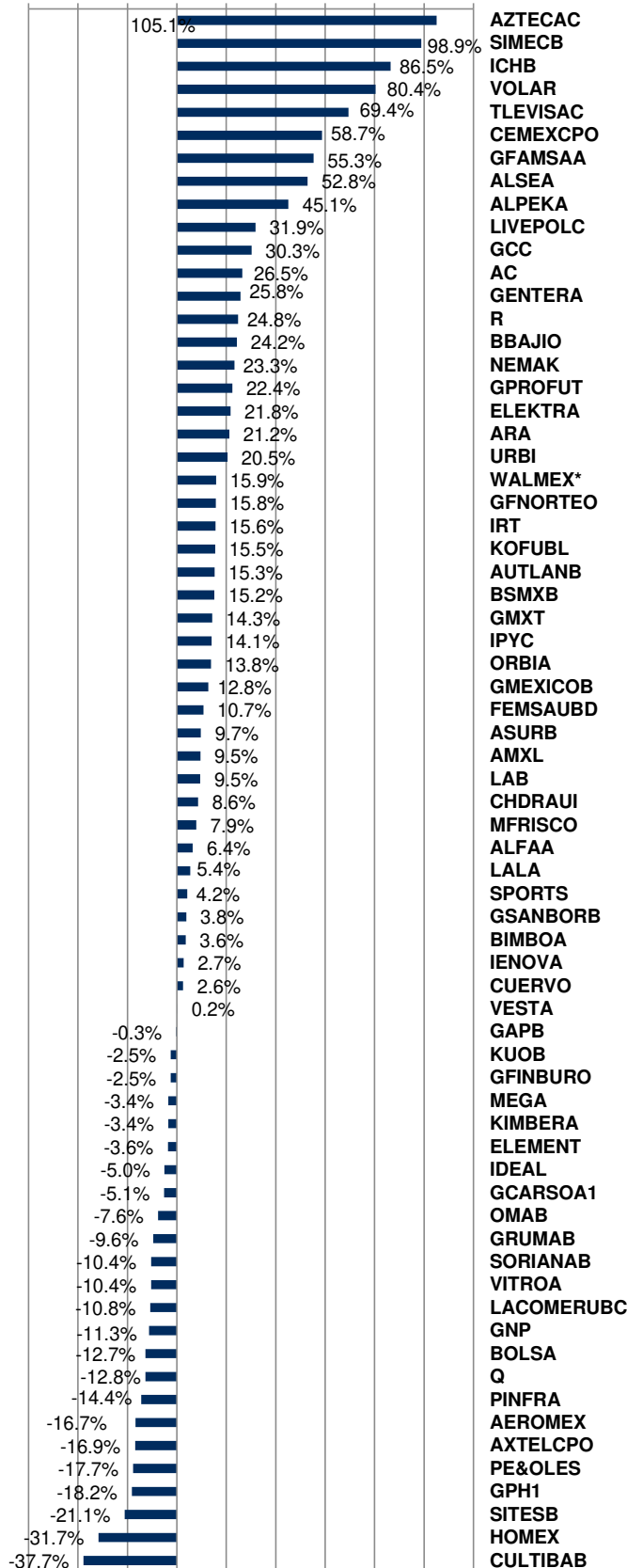
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	1801.57	-0.51%	1.35%	-5.09%
Plata	25.17	-1.76%	-2.63%	-4.55%
Cobre	4.27	-0.36%	1.54%	20.22%
Plomo	1.10	4.23%	11.83%	22.23%
Zinc	1.32	-1.17%	2.53%	5.64%
WTI	72.29	0.67%	-1.19%	49.45%
Acero	465.46	0.82%	2.35%	21.88%





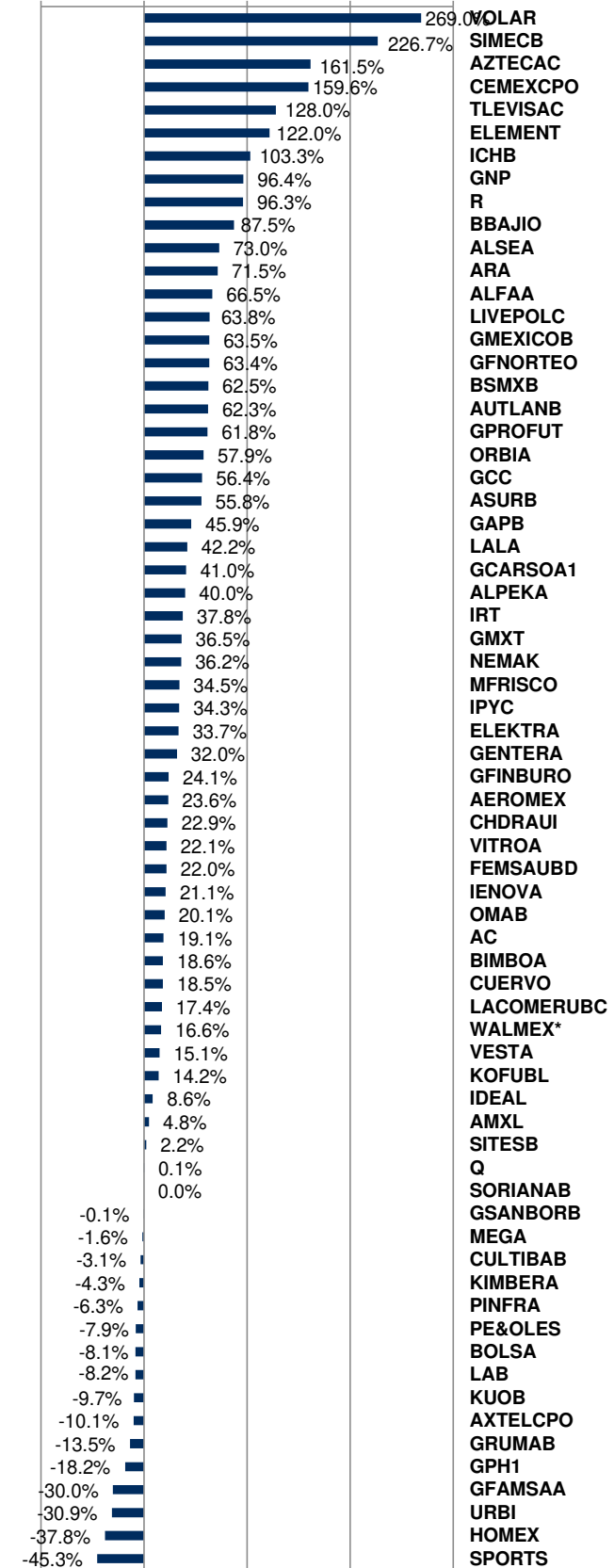
Rendimiento en el Año

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



Rendimiento 12 meses

-100% 0% 100% 200% 300%



VALMX10: CORTO PLAZO

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP

Liquidez: MD

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX10	1.01%	1.00%	0.86%	0.78%
FondeoB	1.86%	1.86%	1.76%	2.03%
Diferencia	-0.85%	-0.86%	-0.90%	-1.26%

Duración

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	1,524,164,744	954,395,403	569,769,341

VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 2CP

Estrategia: Pasiva

Liquidez: MD

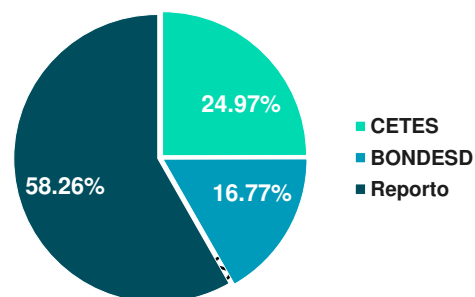
	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX14	2.03%	2.00%	1.87%	1.89%

Duración

Fondo	Benchmark
54	43

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	1,168,226,951	540,593,715	627,633,236

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

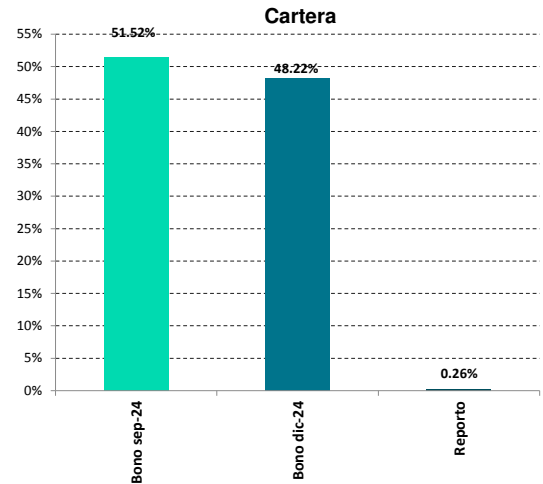
Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX15	-8.62%	-0.52%	-6.00%	-1.28%
PIPG-Fix5A	-8.43%	-0.20%	-6.41%	-1.09%
Diferencia	-0.19%	-0.32%	0.42%	-0.20%

	Fondo	Benchmark
Duración	1132	1203

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	140,893,533	190,170,590	- 49,277,057



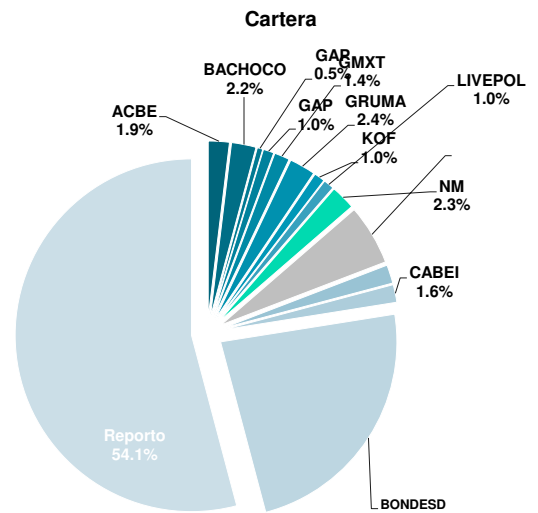
VALMX 16 Discrecional

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 3CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX16	2.27%	2.29%	2.12%	2.16%

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Duración	326	90	236
Activos netos	3,484,769,899	3,786,249,668	- 301,479,769



VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

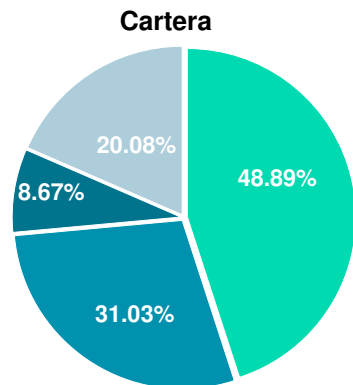
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

Calificación: HR AAA / 4CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX17	5.40%	6.68%	4.31%	4.13%
PIPG-Real3A	9.70%	7.98%	4.66%	4.99%
Diferencia	-4.30%	-1.30%	-0.35%	-0.85%

	Fondo	Benchmark
Duración	561	816

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	664,188,906	193,033,964	471,154,942
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

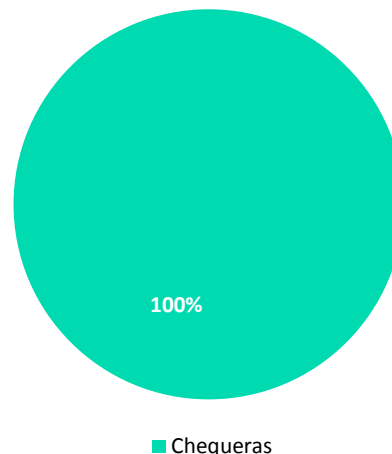
Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX30	32.80%	21.83%	0.58%	-10.87%

Duración	0
Beta	0.996657

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	653,359,884	1,176,677,185	- 523,317,301
Inversión dólares	99.83%	45.08%	

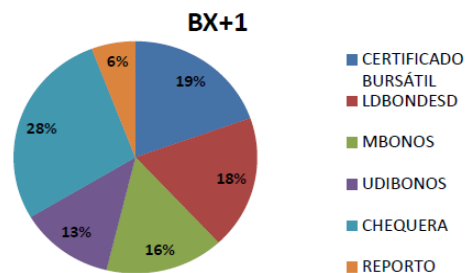
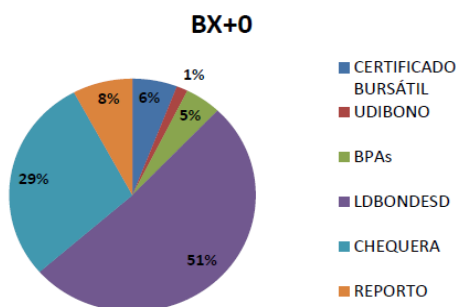
Cartera



Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	3.41%	3.47%	No Disponible	No Disponible
BX+1	-1.99%	3.86%	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



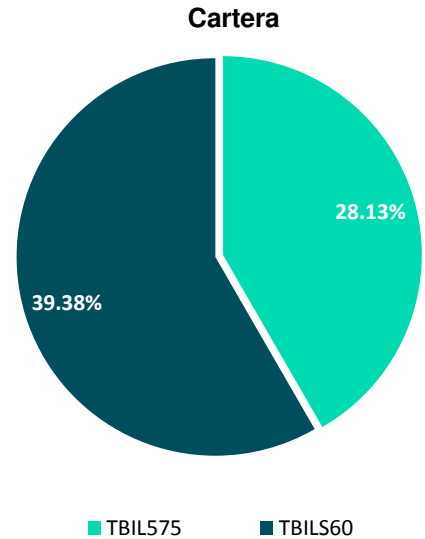
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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	32.9%	21.86%	0.65%	-11.16%
Duración	12			
	Actual	Anterior	Variación Semanal	
	1,058,689,619	2,536,937,341	-	
Activos netos	1,478,247,722			
Inversión dólares	32.50%	3.36%		

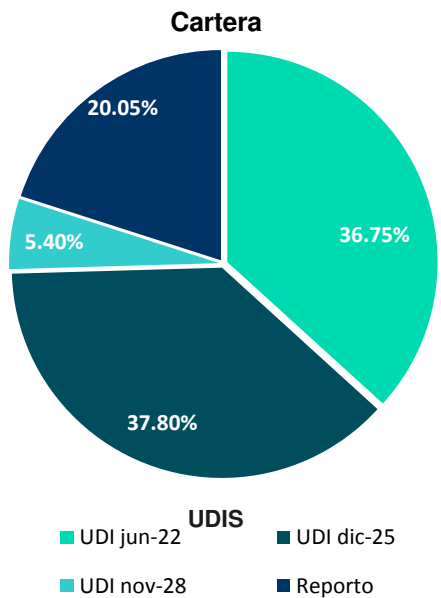


VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

Horizote: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	3.3%	9.52%	2.20%	3.63%
Duración	Fondo 4386			
	Actual	Anterior	Variación Semanal	
	16,563,991	19,625,392	-	
Activos netos	3,061,401			
Inversión Deuda	85.11%	85.11%		

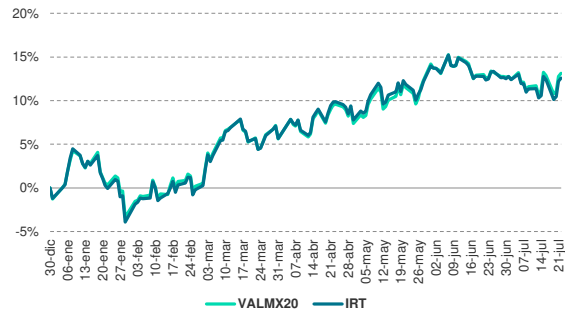
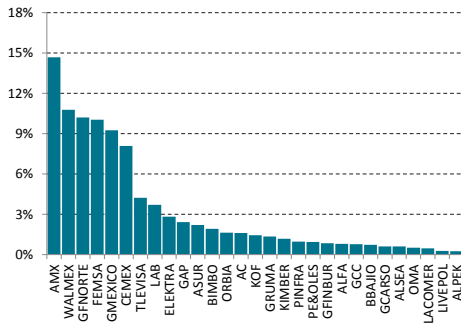


La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.09%	0.32%	13.14%	33.86%

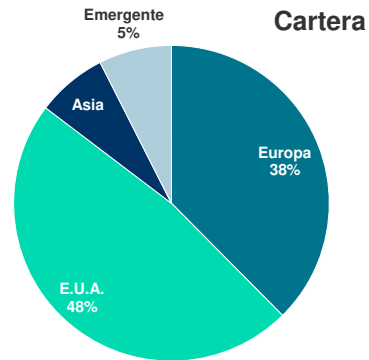
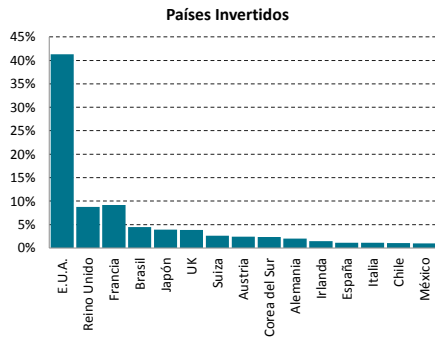
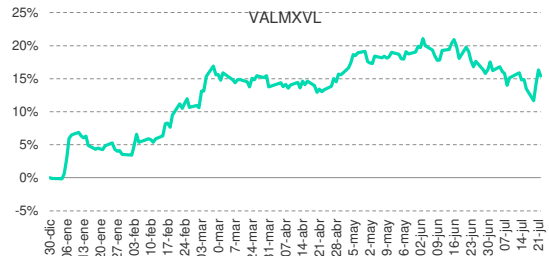
Activos	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
		189,966,857	176,299,054	180,964,538
Δ Mes a Mes	7.75%	-2.58%	2.17%	



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

VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	0.50%	-0.32%	15.42%

Activos	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
		3,668,130,204	3,693,151,690	3,059,202,410
Δ Mes a Mes	-0.68%	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.

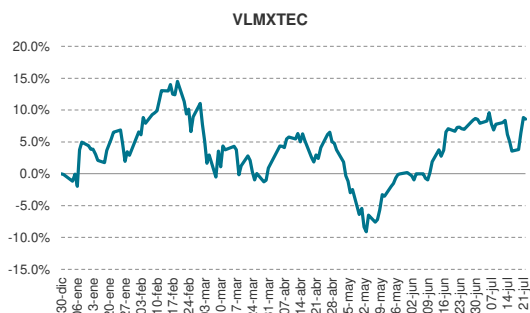


VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

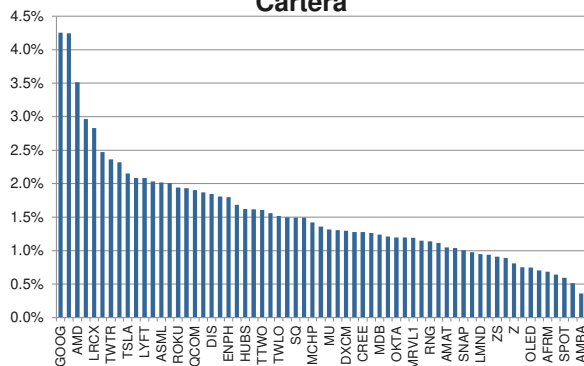
Liquidez: 48H

VLMXTEC	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	3.35%	0.16%	8.60%	34.62%

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	4,836,360,929	4,854,902,961	- 18,542,032



Cartera

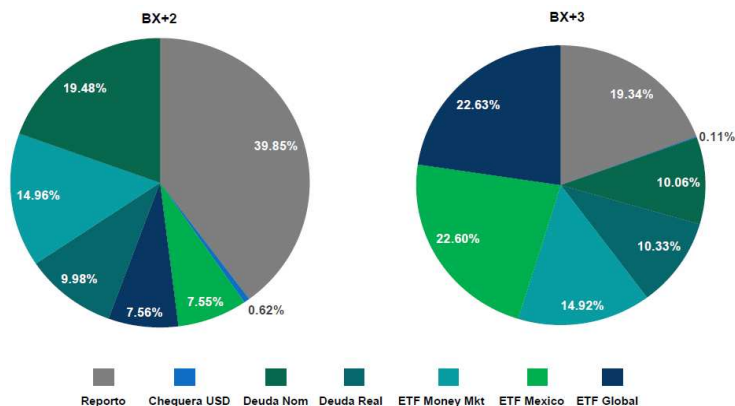


Fondos VEPORMAS

Liquidez: 48H

BX+2 BX+3	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	0.07%	-0.91%	No Disponible	No Disponible
BX+3	0.16%	-1.25%	No Disponible	No Disponible

Activos netos	Actual	Anterior (T-5)	Variación Semanal
Activos netos BX+2	35,804,077	35,787,364	16,713
Activos netos BX+3	22,255,439	22,225,748	29,691



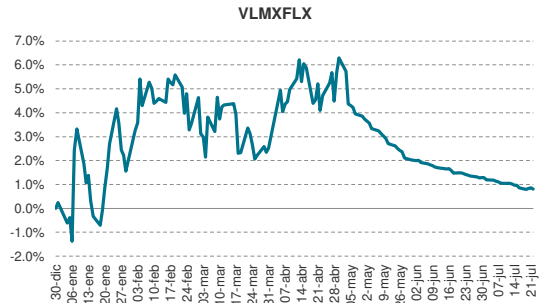
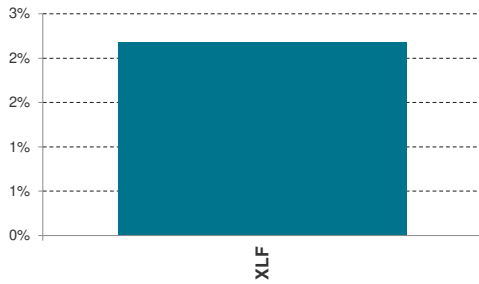
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
 Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



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

VLMXFLX	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.16%	-0.47%	0.80%	5.38%

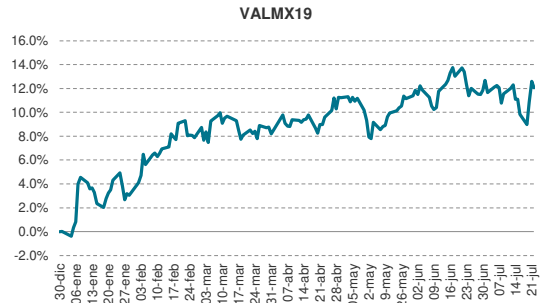
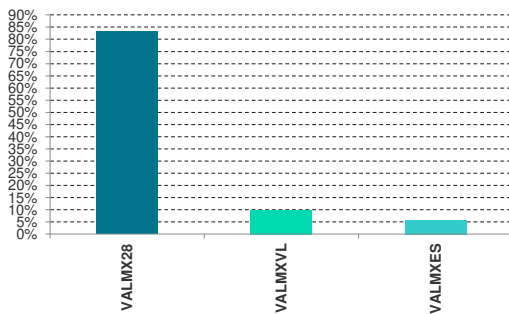
Activos netos	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
	Δ Mes a Mes	1,557,685	1,565,137	1,576,535
	-0.48%	-0.72%	-67.48%	



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

VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.87%	0.51%	12.07%	15.81%

Activos netos	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
	Δ Mes a Mes	10,227,415,728	10,206,560,819	9,117,214,762
	0.20%	11.95%	0.15%	



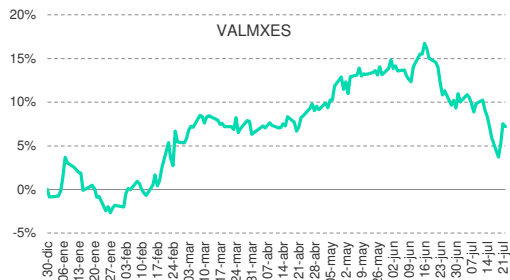
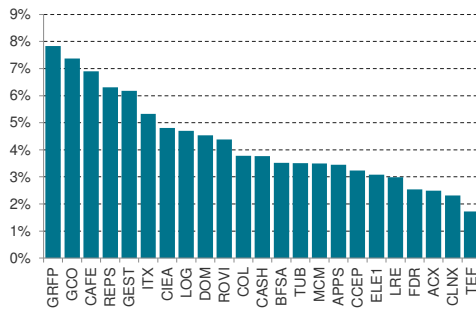
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMXES: Fondo Español de Capitales

Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.02%	-2.73%	7.19%	22.37%

Activos netos	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
		645,455,768	654,566,787	657,743,037
Δ Mes a Mes	-1.39%	-0.48%	4.61%	

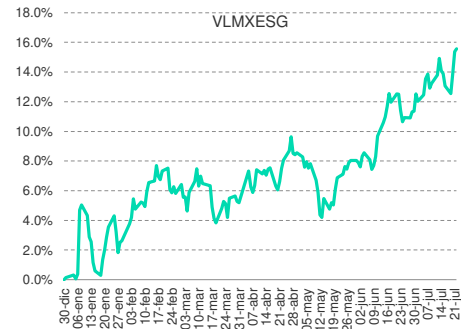
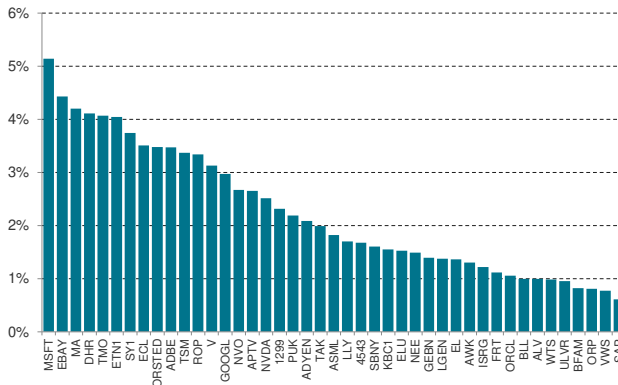


VLMXESG: Fondo de Inversión especializado en acciones globales sustentables

Horizonte: Largo Plazo

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.47%	3.81%	15.56%	nd

Activos netos	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
		1,241,262,703	1,191,387,651	1,153,706,840
Δ Mes a Mes	4.19%	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.



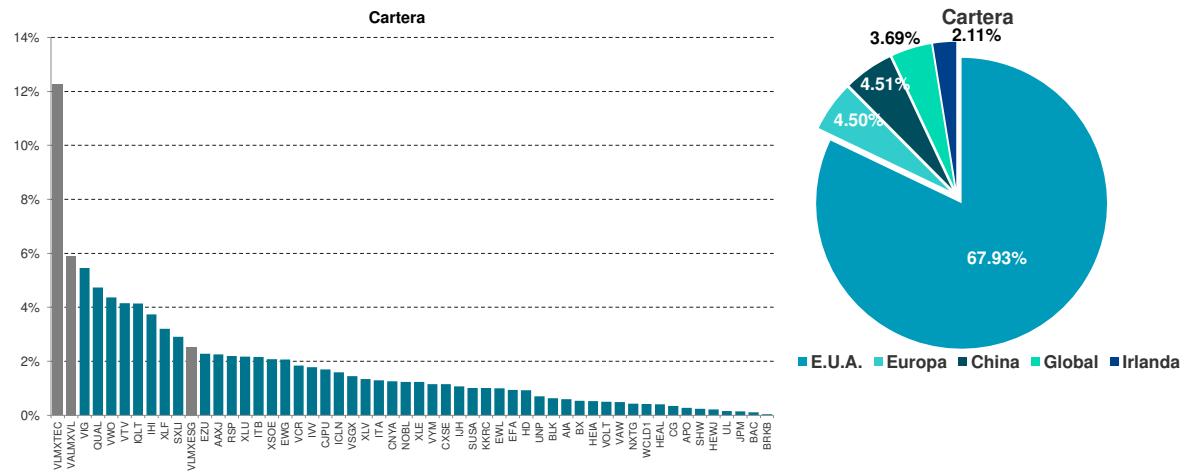
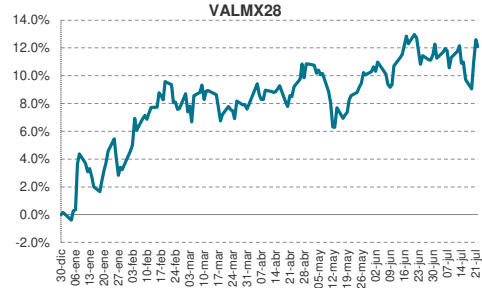
VALMX28: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

Liquidez: MU

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.99%	0.87%	12.08%	17.08%

Activos netos	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
	Δ Mes a Mes	23,977,468,413	23,856,439,593	22,544,418,747
	0.51%	5.82%	-0.50%	

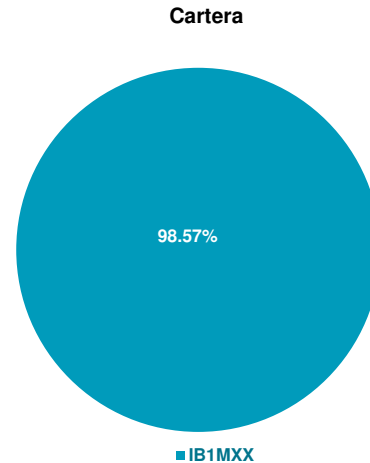
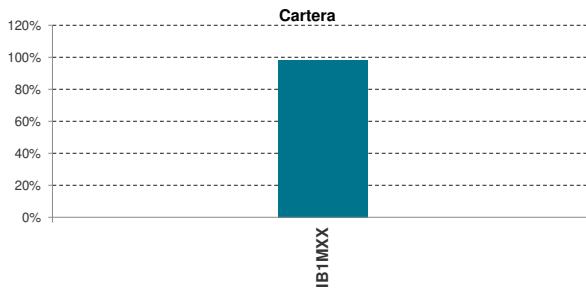


VLMXETF: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.04%	1.00%	1.66%	n/a

Activos netos	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
	Δ Mes a Mes	503,770,409	505,599,992	506,623,227
	-0.36%	-0.20%	-3.41%	

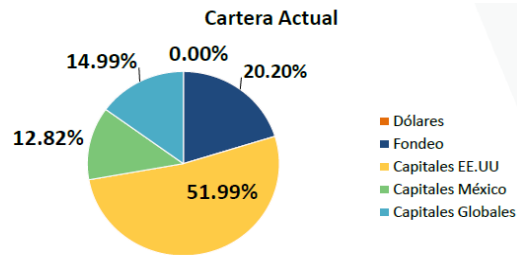
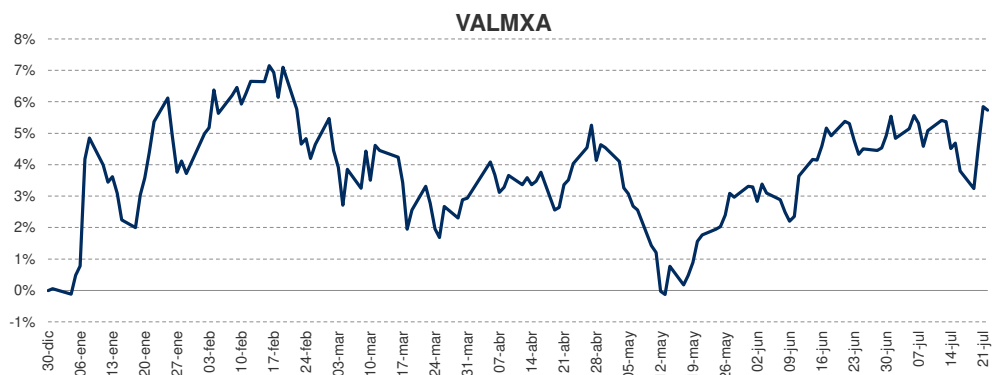


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.00%	1.15%	5.73%	15.14%

VALMXA	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
	441,378,396	434,996,013	435,884,518	449,842,831

RENDIMIENTOS ACUMULADOS

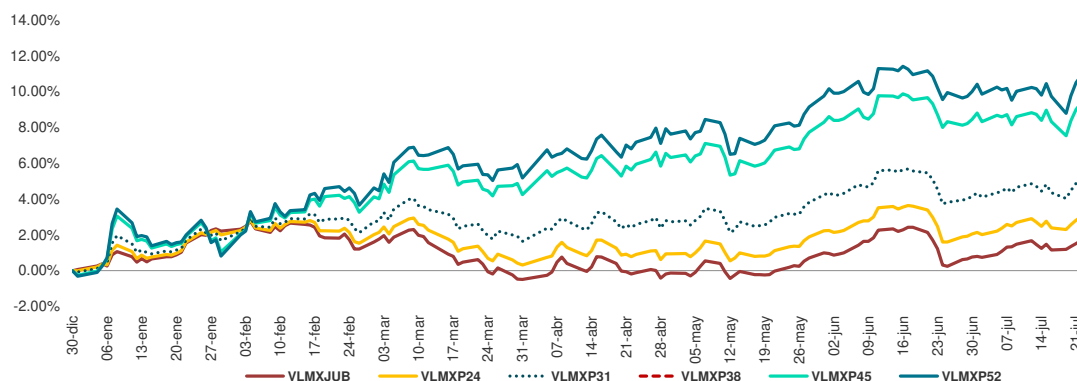


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	0.16%	-1.25%	-3.80%	-4.75%
VLMXP24	0.20%	1.01%	1.68%	4.80%
VLMXP31	0.23%	1.05%	3.00%	7.37%
VLMXP38	0.27%	1.05%	5.10%	11.19%
VLMXP45	0.31%	1.04%	7.27%	15.21%
VLMXP52	0.34%	1.04%	9.34%	19.03%

	Activos netos			
	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
VLMXJUB	1,064,967,453	958,630,441	964,017,376	960,241,046
VLMXP24	578,771,726	578,272,995	588,197,296	579,961,099
VLMXP31	688,665,681	706,591,035	698,951,722	683,407,356
VLMXP38	640,892,704	647,292,490	641,973,101	626,897,543
VLMXP45	769,497,253	789,288,322	782,631,548	772,700,795
VLMXP52	277,625,347	264,362,236	263,651,802	260,281,668

RENDIMIENTOS ACUMULADOS FONDOS PROVIVA



CARTERAS

COMPOSICIÓN CARTERA

	VLMXJUB	VLMXP24	VLMXP31	VLMXP38	VLMXP45	VLMXP52
TASA NOMINAL						
BONOS	23.58%	20.71%	16.93%	12.21%	7.98%	4.73%
REPORTO	0.87%	0.67%	0.27%	0.51%	0.75%	1.37%
TASA REAL						
UDIBONO	40.30%	36.42%	29.34%	22.00%	15.28%	9.80%
RENTA VARIABLE						
	35.25%	42.19%	53.46%	65.28%	75.99%	84.10%

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:

- 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.