



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

Del 26 al 30 de Julio del 2021

Semana 30

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- La economía creció 1.5 por ciento en el 2do trimestre frente al 1er trimestre y 16.9 por ciento anual
- Ajustamos al alza nuestra expectativa de crecimiento para 2021 a 6.3 por ciento
- Los balances públicos mejoran por uso de recursos extraordinarios

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

- FED: se acerca la moderación en el ritmo de compras de activos financieros (tapering)
- La economía creció 6.5 por ciento en el segundo trimestre de 2021
- Perspectivas: mayor divergencia en la recuperación económica global (FMI)

Renta fija

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

- Nacional: Esperamos un alza en la tasa de fondeo el próximo 12 de agosto.
- Internacional: Atentos al discurso del presidente del FED en el seminario Jackson Hole.

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

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

Mercado Cambiario

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

- Más volátil pero dentro del rango determinado.
- El peso podría mantener fortaleza relativa.

Renta variable

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

- Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana con pérdidas. En México, el IPC concluyó en terreno positivo, superando los 50,860 puntos.

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

- CHDRAUI: anunció la ejecución de la adquisición de Smart & Final.
- MEGA: anunció su inversión en activos (CAPEX) en 2021.

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

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

- Requiere más tiempo de consolidación.

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

- Perdiendo fuerza de corto plazo.

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

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

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

Sociedades de inversión

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

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

Calendario de Eventos Económicos

Agosto 2021

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
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: 4,514 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: 193,215 mdd Julio 30 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Encuesta ADP - empleo sector privado Junio: 692 mil Julio e*/: 675 mil</p> <p>EE.UU.: ISM Servicios Junio: 60.1 Julio e*/: 60.5</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*/: -7.24 billones</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Julio 24: 400 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*/: 5.6%</p> <p>EE.UU.: Nómina no agrícola Junio: 850 mil Julio e*/: 950 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>
9	10	11	12	13
<p>EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS) Mayo: 9.209 millones Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación general Junio: 0.53% Julio e/ : 0.52% Julio e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación subyacente Junio: 0.57% Julio e/ : 0.45% Julio e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Productividad. Preliminar 1T-21: 5.4% 2T-21 e*/: 4.8%</p> <p>EE.UU.: Costo unitario del trabajo. Preliminar 1T-21: 1.7% 2T-21 e*/: 0.3%</p> <p>México: Ventas ANTAD Junio: 21.0% Julio e*/: n.d.</p> <p>México: Revisiones salariales Junio: 5.0% Julio e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de viajeros internacionales Junio</p> <p>México: Reservas internacionales Julio 30 e*/: n.d. Agosto 6 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Precios al consumidor Junio: 0.9% Julio e*/: 0.4%</p> <p>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Junio: 0.9% Julio e*/: 0.4%</p> <p>EE.UU.: Presupuesto federal Julio</p> <p>México: Producción industrial Mayo: 0.1% ae Junio e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Precios al productor Junio: 1.0% Julio e*/: 0.5%</p> <p>EE.UU.: Precios al productor subyacente Junio: 1.0% Julio e*/: 0.5%</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Agosto 1 e*/: n.d. Agosto 7 e*/: n.d.</p> <p>México: Anuncio de política monetaria del Banco de México</p>	<p>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Julio: 81.2 Agosto e*/: n.d.</p>

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



México

La economía creció 1.5 por ciento en el 2do trimestre

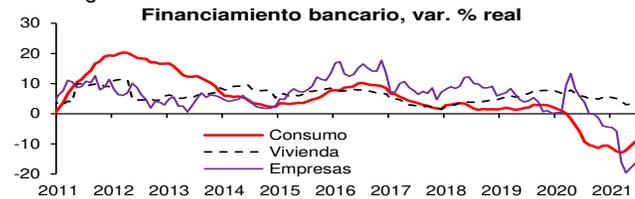
Conforme a cifras oportunas y ajustadas por estacionalidad, el producto interno registró un crecimiento de 1.5 por ciento el segundo trimestre de 2021, respecto al trimestre previo, y creció 19.6 por ciento en comparación con el segundo trimestre de 2020.



Con cifras originales, sin ajuste estacional, el PIB del segundo trimestre aumentó 19.7 por ciento, superando nuestra expectativa de 19 por ciento, por lo que ajustamos nuestra estimación para todo el año de 6.2 a 6.3 por ciento.

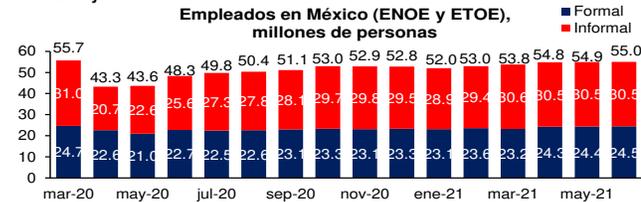
El crédito permanece muy débil

El crédito directo de la banca comercial cayó 11.5 por ciento en junio respecto al mismo mes de 2020, para hilar once caídas. El financiamiento al consumo decreció 10.7 por ciento y a las empresas bajó 18.0 por ciento, mientras que el crédito a la vivienda creció 3.2 por ciento. La debilidad del crédito limita significativamente el crecimiento económico.



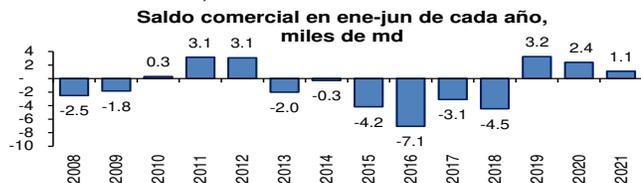
Lenta mejoría del mercado laboral

La Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo mostró que en junio 2021 respecto al mismo mes de 2020 se incorporaron 7.3 millones de personas a la Población Económicamente Activa, al pasar de 50.1 a 57.4 millones, de los cuales 55.1 millones están ocupados y el resto desempleados, esto es el 4 por ciento. Para empatar el nivel de empleo de marzo 2020, esto es de pre pandemia, falta crear cerca de 600 mil puestos de trabajo.



Superávit en la balanza comercial

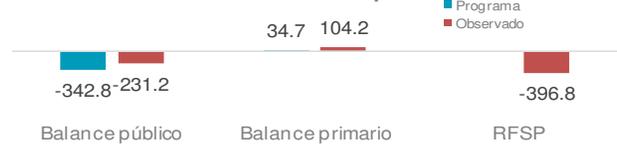
En junio la balanza comercial registró un superávit de 762 millones de dólares, para acumular un superávit en la primera mitad del año de 1,095 millones de dólares.



Balances públicos mejoran por recursos extraordinarios

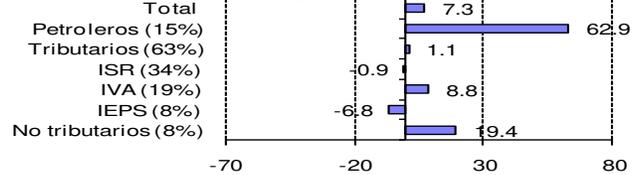
En enero-junio de 2021, los principales balances en finanzas públicas resultaron mejor a lo programado, con un déficit público de 231.2 mil millones de pesos y un superávit primario de 104.2 mil mdp. Los Requerimientos Financieros del Sector Público fueron deficitarios en 396.8 mil mdp.

Balances finanzas públicas, ene-jun 2021, miles de mdp



Los ingresos totales aumentaron 7.3 por ciento en términos reales, sobre todo por el fuerte repunte en los ingresos petroleros por mayores precios del petróleo y aportaciones patrimoniales del gobierno a Pemex, los tributarios subieron 1.1 por ciento, resaltando el alza en el IVA con 8.8 por ciento y la caída en el IEPS con -6.8 por ciento. Los ingresos no tributarios reportaron alza de 19.4 por ciento por recursos provenientes de fideicomisos.

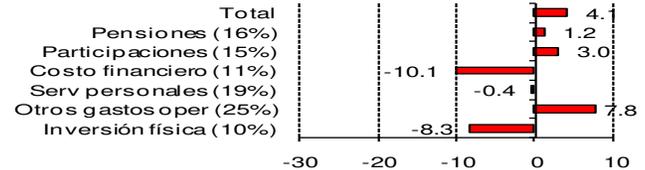
Ingresos, variación % real, Ene-jun21/Ene-jun20



*Los números entre paréntesis reflejan el porcentaje dentro del total.

El gasto público aumentó 4.1 por ciento real, debido al mayor gasto relacionado con la pandemia y subsidios, así como el impacto en los costos de combustibles para generar electricidad por el desabasto de gas natural en los primeros meses del año.

Gasto, variación % real, Ene-jun21/Ene-jun20



*Los números entre paréntesis reflejan el porcentaje dentro del total.

Para este año, la meta oficial es un déficit público de 2.8 por ciento del PIB y equilibrio en la balanza primaria. La deuda pública como porcentaje del PIB se ubicó en 52.1 al cierre de 2020 y Hacienda estima que este año será de 49.7.

Estados Unidos

FED: se acerca moderación en ritmo compras de activos

El Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal decidió mantener el rango objetivo de la tasa de fondos federales entre cero y 0.25 por ciento y está dispuesto a mantenerlo hasta que las condiciones del mercado laboral sean consistentes con una situación de pleno empleo y la inflación esté en camino de ubicarse moderadamente arriba de 2 por ciento por algún tiempo.

En diciembre pasado, el Comité indicó que la compra de activos (bonos del Tesoro y respaldados por hipotecas) aumentaría a un ritmo de 120 mil millones de dólares por mes hasta que hubiera un progreso sustancial hacia los objetivos de máximo empleo y estabilidad de precios. De entonces a la fecha, el Comité considera que sí ha habido progreso hacia dichos objetivos, sugiriendo que de continuar esa trayectoria empezará a moderar el ritmo de compras. El Comité continuará evaluando el progreso para tomar la decisión.

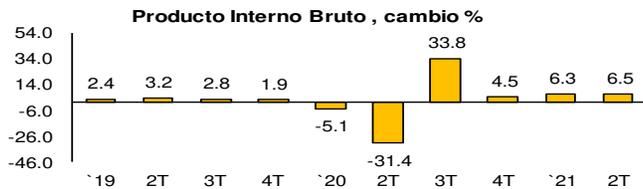


Se reconoce que la trayectoria de la economía depende del curso de la pandemia y que la vacunación probablemente reducirá los efectos de la crisis de salud pública en la economía, pero que los riesgos permanecen. En este sentido, el Comité continuará monitoreando la información disponible y actuará en caso necesario si los riesgos aparecen y ponen en riesgo el cumplimiento del doble mandato.

En nuestra opinión, el anuncio del día de hoy abre la puerta al retiro de estímulos, vía reducción en el ritmo de compras de bonos, probablemente antes de que concluya este año. El alza en la tasa de fondos federales ocurrirá hasta que la compra de activos haya disminuido significativamente, y siempre y cuando sea de forma ordenada sin impacto importante en los mercados financieros, lo cual llevará entre uno y dos años.

La economía creció 6.5 por ciento en el 2T21

El producto interno bruto real aumentó 6.5 por ciento en el segundo trimestre de este año, después de crecer 6.3 por ciento en el primer trimestre, de acuerdo con cifras oportunas. El mayor dinamismo refleja la continuidad de la recuperación económica gracias a la reapertura de establecimientos por avance de vacunación y estímulos.



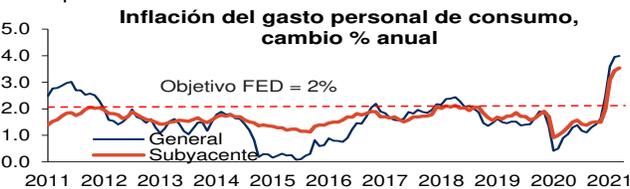
Bajan los reclamos de seguro de desempleo

Del 17 al 24 de julio, los reclamos del seguro de desempleo bajaron en 24 mil a 400 mil, retomando su trayectoria de baja.



La inflación sigue al alza

En junio, la inflación anual del gasto personal de consumo se ubicó en 4.0 por ciento (previo: 3.9) y la inflación subyacente, la cual excluye los precios de alimentos y energía, se situó en 3.5 por ciento anual (previo: 3.4), rebasando el objetivo de la FED de 2 por ciento por razones extraordinarias relacionadas con la pandemia.



Comportamiento mixto en los índices de confianza

El índice de Confianza del Consumidor de The Conference Board aumentó de 128.9 en junio a 129.1 en julio, su mayor nivel desde febrero 2020, esto es pre-pandemia. Sin embargo, el Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan (1966=100) retrocedió de 85.5 en junio a 81.2 en julio, dada la preocupación en el repunte de la inflación.



Perspectivas

FMI: mayor divergencia en la recuperación económica

El Fondo Monetario Internacional mantuvo sin cambios el estimado de crecimiento global para 2021 en 6 por ciento, pero con una composición diferente: revisiones al alza en países avanzados y a la baja en los emergentes y en vías de desarrollo. Para 2022 estima un crecimiento de 4.9 por ciento, superior en 0.5 puntos porcentuales respecto a la revisión en el pasado mes de abril, como reflejo sobre todo de los mayores estímulos fiscales que se esperan en la segunda mitad del año, sobre todo en Estados Unidos y la Eurozona.

Para este año las economías avanzadas registran una mejoría en sus perspectivas mientras que las emergentes, sobre todo en Asia, empeoramiento. Detrás de esto hay dos factores fundamentales: 1) las economías avanzadas han vacunado, con esquemas completos, a cerca del 40 por ciento de su población, mientras que las emergentes a un 11 por ciento; y 2) las economías avanzadas han continuado dando estímulos fiscales relacionados con la pandemia por 4.7 trillones de dólares en este año, mientras que la mayoría de las emergentes terminó sus estímulos a finales del año pasado. A esto, hay que agregar que algunas economías emergentes, como México, Brasil, Hungría, Rusia y Turquía, han comenzado a retirar estímulos monetarios ante presiones de inflación.

En este entorno, la reapertura y los cuellos de botella en la producción están provocando mayor inflación. Sin embargo, este repunte se estima de naturaleza transitoria, en las economías avanzadas, por las siguientes razones: i) un porcentaje elevado de la inflación proviene de los sectores más afectados por la pandemia, relacionado al turismo y hospedajes, y por efectos aritméticos en los precios de las materias primas; ii) las métricas de empleo están muy por debajo de sus niveles pre-pandemia y los salarios están creciendo cerca de sus medias históricas. Conforme avance la vacunación y la reapertura, se anticipa que las presiones en salarios, de algunos sectores, se minimicen; iii) las expectativas de inflación de largo plazo permanecen bien ancladas, a la par de una mayor automatización a raíz de la pandemia que disminuye la sensibilidad de la inflación ante cambios en el mercado laboral.

En este entorno hay dos riesgos importantes: la pandemia y la inflación. Las mutaciones del virus podrían dar marcha atrás a la recuperación, mientras que persiste el riesgo que la inflación continúe elevada durante más tiempo e incluso se vuelva más permanente.

El FMI ajustó el crecimiento de México para 2021 de 5 a 6.3 por ciento y para 2022 de 3 a 4.2 por ciento.

FMI: Producto Interno Bruto, cambio % - proyecciones

	2020	Proyecciones		Cambio en pp*	
		2021	2022	2021	2022
Total mundial	-3.2	6.0	4.9	0.0	0.5
Países avanzados	-4.6	5.6	4.4	0.5	0.8
Estados Unidos	-3.5	7.0	4.9	0.6	1.4
Eurozona	-6.5	4.6	4.3	0.2	0.5
Japón	-4.7	2.8	3.0	-0.5	0.5
Reino Unido	-9.8	7.0	4.8	1.7	-0.3
Canadá	-5.3	6.3	4.5	1.3	-0.2
Países emergentes	-2.1	6.3	5.2	-0.4	0.2
China	2.3	8.1	5.7	-0.3	0.1
India	-7.3	9.5	8.5	-3.0	1.6
Rusia	-3.0	4.4	3.1	0.6	-0.7
América Latina	-7.0	5.8	3.2	1.2	0.1
Brasil	-4.1	5.3	1.9	1.6	-0.7
México	-8.3	6.3	4.2	1.3	1.2

* Ajustes respecto a los estimados de abril de 2021 en puntos porcentuales. Fuente: www.imf.org, 27 de julio, 2021

México

Subasta primaria

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

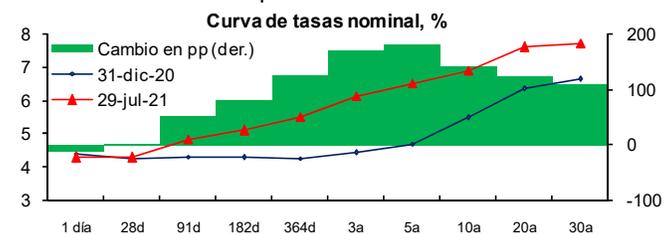
Tasas de interés de la Subasta 30 - 2021

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	4.33	4.35	0.02
Cete 91d	4.73	4.82	0.09
Cete 182d	4.99	5.11	0.12
Cete 364d	5.43	5.54	0.11
Bono 20 años	7.37	7.67	0.30
Udi 2 años	1.73	1.85	0.12
Bondes D 1a	0.10	0.11	0.01
Bondes D 2a	0.15	0.15	0.00
Bondes D 3a	0.17	0.17	0.00
BPAG28 3a	0.20	0.20	0.00
BPAG91 5a	0.23	0.24	0.01
BPA 7 años	0.18	0.19	0.01



Mercado secundario

En los primeros siete meses del año la curva de tasas nominales se han incrementado de manera generalizada. La mayor alza se ha dado en el bono a 5 años en 180 pb, seguido del bono a 3 años en 168 pb y el bono a 10 años en 141 pb. El alza se asocia con la mayor inflación y mayores tasas de interés en sus pares estadounidenses.



Plazo	Días	Meses	Años							
	1 día	28d	91d	182d	364d	3a	5a	10a	20a	30a
Cambio en pp	-12.0	3.5	51.0	81.0	125.0	168.2	180.0	141.7	122.9	108.7

Plazo en días	CETES			ABs		
	23-jul	29-jul	Var pp.	23-jul	29-jul	Var pp.
1	4.28	4.28	0.00	4.33	4.27	-0.06
28	4.34	4.29	-0.05	4.49	4.44	-0.05
91	4.75	4.82	0.07	4.78	4.83	0.05
182	5.04	5.10	0.06	5.13	5.11	-0.02
364	5.45	5.51	0.06	5.61	5.63	0.02

Matriz de volatilidad y correlación*

	Tipo de cambio	Cete 28	Fondeo MD
Tipo de cambio	9.9	-	-
Cete 28	31.6	0.7	-
Fondeo MD	63.9	(5.4)	1.2

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

Estados Unidos

La inflación del gasto personal de consumo, indicador que utiliza el Comité Federal de Mercado Abierto para evaluar su objetivo de inflación anual de 2% en promedio en el tiempo, se colocó en 4% en el mes de junio, prácticamente sin cambios respecto a mayo. Hacia adelante, el modelo de *nowcasting* de la FED Cleveland estima que se mantendrá cercana a ese nivel en julio. El Comité considera que el repunte que observamos en la inflación es transitorio y además el objetivo de máximo empleo está lejos de alcanzarse, por lo que no anticipan alzas en tasas pronto.



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	0.71	1.28	1.92
30-jul	0.05	0.20	0.73	1.26	1.91
Fed Fund	0.0% - 0.25%		Tasa de descuento	0.25%	

Perspectivas

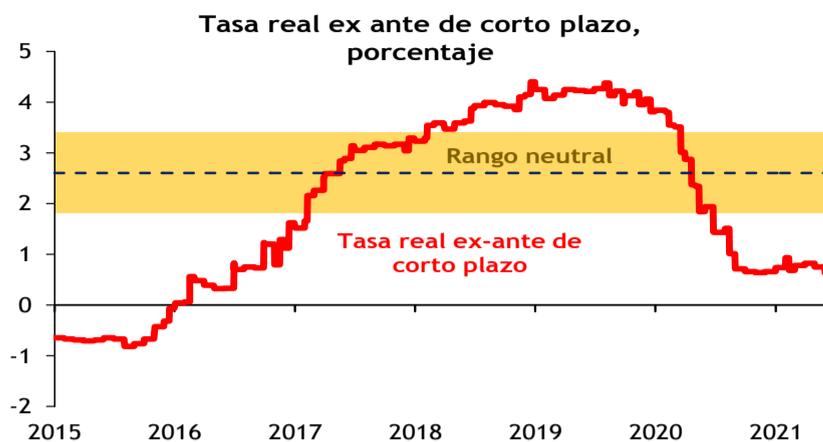
Estados Unidos: a finales del mes de agosto se llevará a cabo el Seminario *Jackson Hole*. En este evento los presidentes del FED dan un discurso inaugural en donde discuten la postura monetaria del banco central. Consideramos que en esta ocasión muy posiblemente se aproveche el discurso para adelantar los avances en la discusión del *tapering*.

México: El próximo anuncio de política monetaria de la Junta de Gobierno del Banco de México está programada para el 12 de agosto. El consenso es que la junta decidirá elevar la tasa de fondeo en 25 puntos base. La razón principal es que los datos de inflación sorprendieron nuevamente al alza en la primera quincena de julio y no descartamos vuelva a ocurrir en la segunda quincena de julio. Será importante identificar si el lenguaje que utilizará el Banco de México o la conformación de votos apunta con mayor firmeza hacia continuar retirando estímulos monetarios en lo que resta del año.

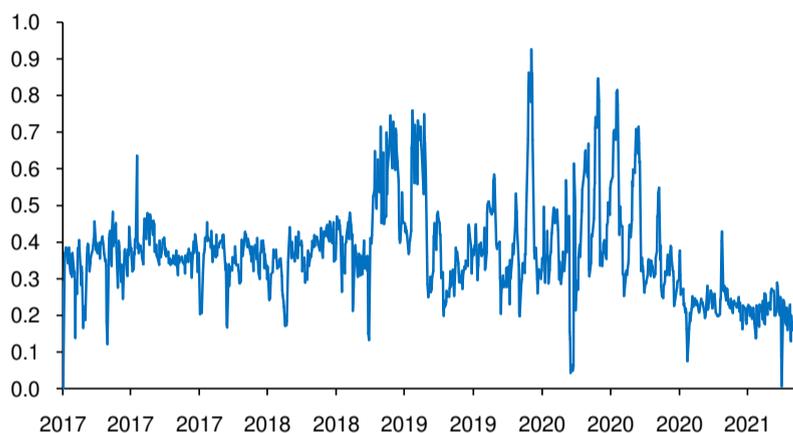
Evolución CETES 28d



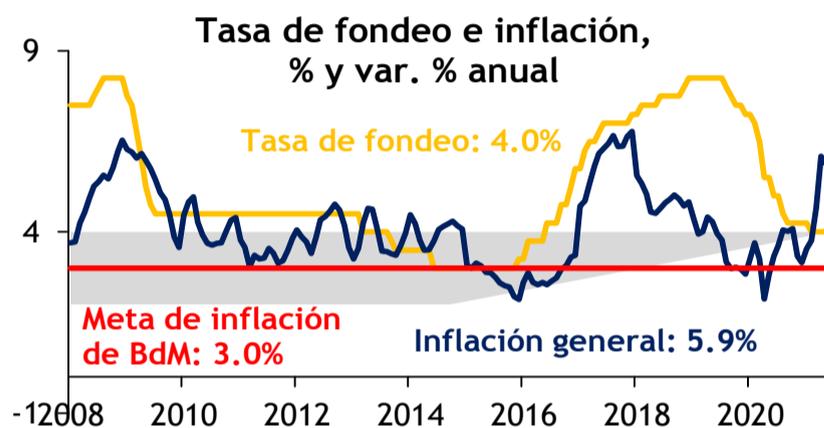
Tasa real ex ante



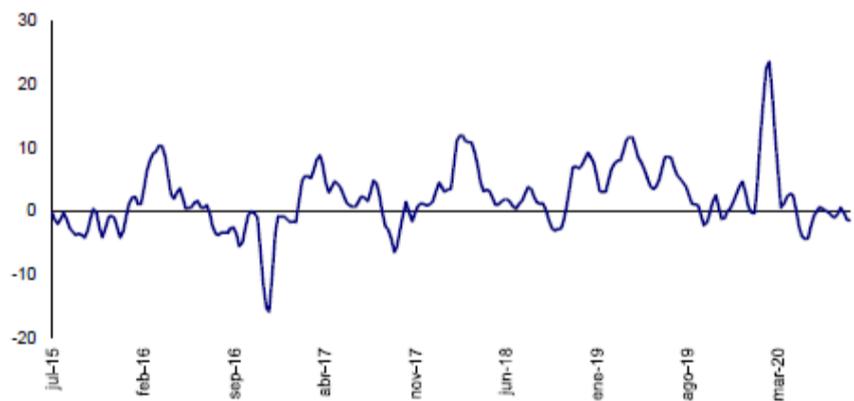
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. percent.)



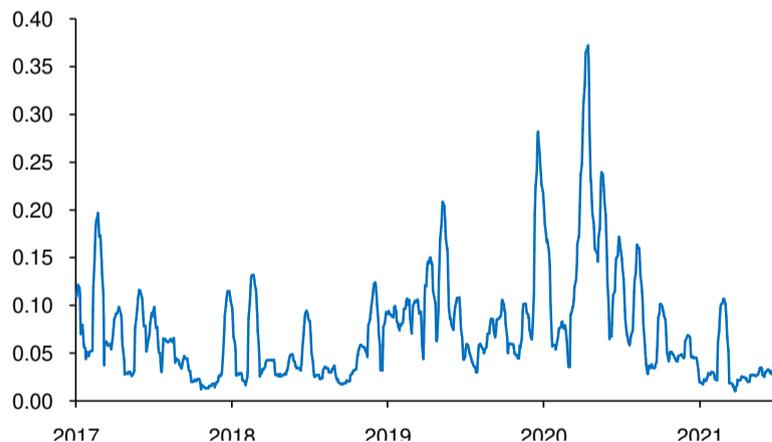
Tasa de fondeo e inflación



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%	25.1%	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.)	4.40	4.38	4.60	4.12	3.97	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	5.1	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	5.0	9.6	6.1	7.9	6.5	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	-4.4	-12.2	-14.4	-13.0	-11.5	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	762	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	02-jul	09-jul	16-jul	23-jul	29-jul
Base Monetaria (millones de pesos)	2,118,243	2,166,278	2,166,857	2,175,193	2,168,520	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	199,052	199,090	199,078	200,607	200,423	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	195,667	193,020	193,188	193,231	193,215	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-20	02-jul	09-jul	16-jul	23-jul	29-jul
CETES Primaria 28 días	4.27	4.30	4.30	4.30	4.33	4.33
CETES Secundario 28 días	4.25	4.34	4.34	4.32	4.34	4.28
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.43	4.29	4.28	4.16	4.29	4.25
AB 28 días	4.40	4.50	4.49	4.48	4.49	4.44
TIE 28 días	4.48	4.53	4.53	4.52	4.51	4.51
Bono 10 años	5.48	7.03	6.79	6.94	7.03	6.90

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-20	02-jul	09-jul	16-jul	23-jul	29-jul
Prime	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25
Libor 3 meses	0.24	0.14	0.13	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	1.47	1.36	1.34	1.31	1.28
Bund Alemán 10 años, €	-0.57	-0.20	-0.29	-0.33	-0.40	-0.42

Tipos de Cambio	dic-20	02-jul	09-jul	16-jul	23-jul	29-jul
Banco de México (FIX)	19.91	19.88	19.88	19.85	20.02	19.84
Interbancario Mismo Día a la Venta	19.87	19.76	19.85	19.88	20.04	19.84
Yen por dólar	103.2	111.04	110.14	110.08	110.54	109.46
Dólar por euro	1.22	1.19	1.19	1.18	1.18	1.19

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-20	02-jul	09-jul	16-jul	23-jul	29-jul
Septiembre 2021	20.48	19.94	20.02	20.01	20.20	19.97
Diciembre 2021	20.69	20.18	20.26	20.24	20.45	20.23
Marzo 2022	20.90	20.46	20.53	20.52	20.72	20.50
Junio 2022	21.13	20.76	20.83	20.81	21.02	20.80
Septiembre 2022	21.37	21.10	21.16	21.13	21.37	21.13

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			
	30-jul	23-jul	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 22	0.21	0.22	0.00
UMS 26	0.64	0.63	0.01
UMS 33	3.18	3.15	0.03
UMS 44	4.03	3.99	0.04
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	2.47	2.39	0.08
BR GLB 34	4.15	4.15	0.00
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	1.28	1.32	-0.03

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

UMS: United Mexican States
 CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

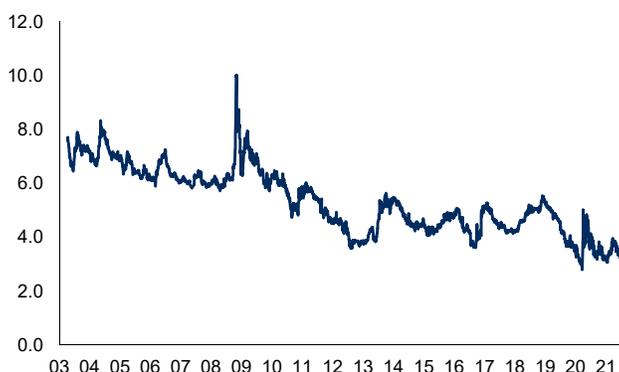
UMS 2022 (rendimiento %)



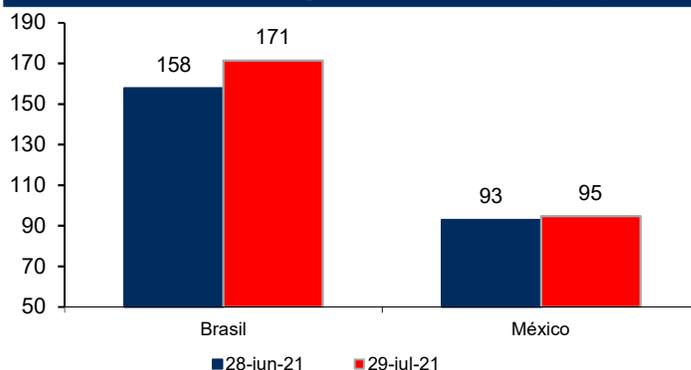
UMS 2026 (rendimiento %)



UMS 2033 (rendimiento %)

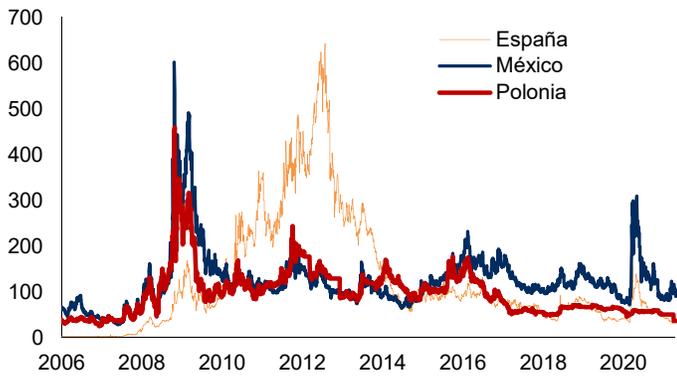


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

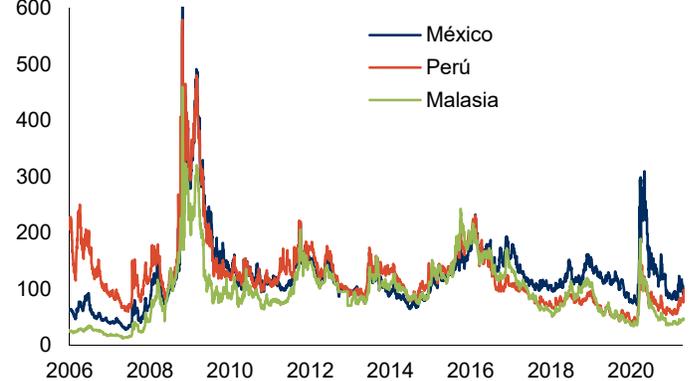


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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

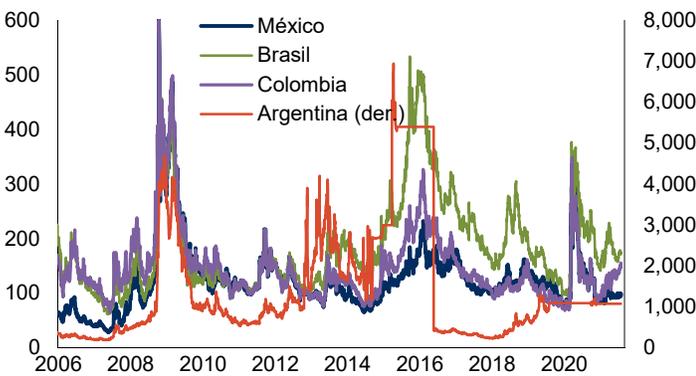


Países con calificación A3 (Moody's)

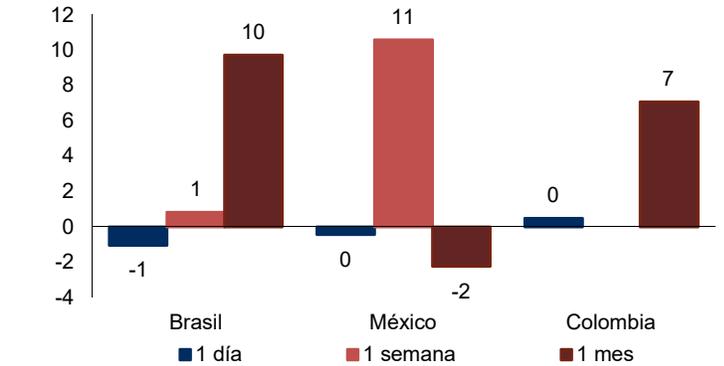


30 de julio de 2021

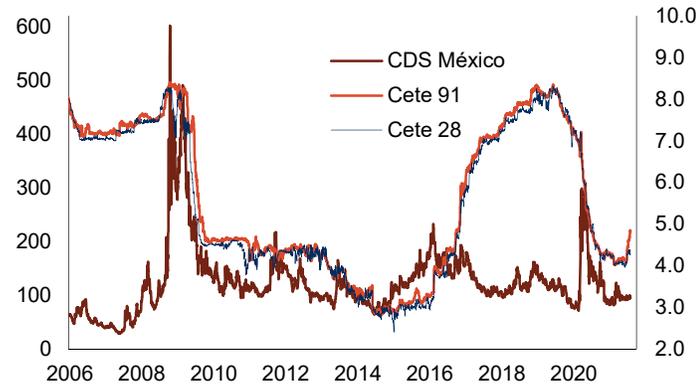
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



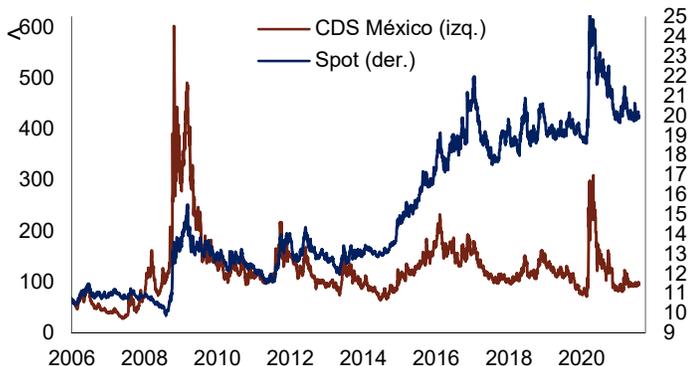
CDS México y tasas de CETES



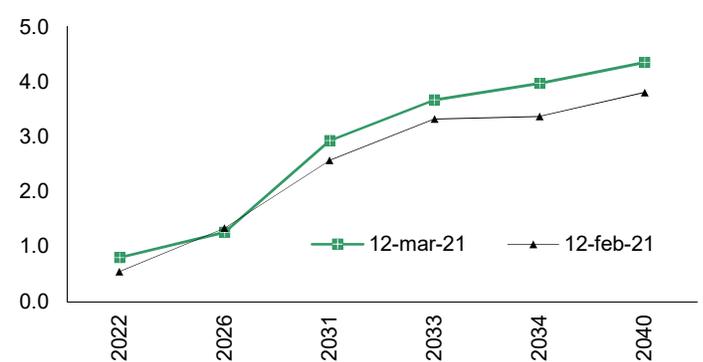
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	0	96.4	0.8	698	6.1
Bra	-1	5.1	2.7	24771	-3.8
Mex	0	19.9	0.3	2600	2.3

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

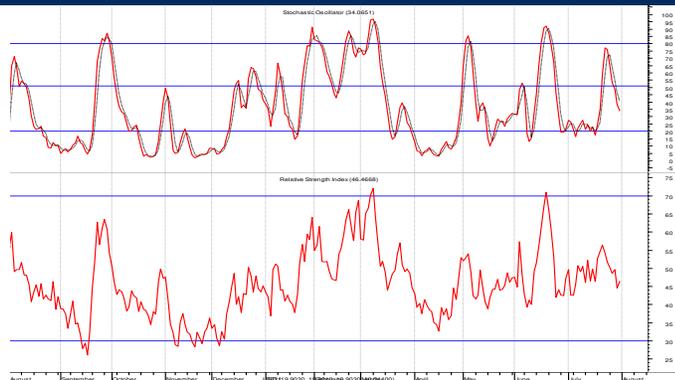
Los dos objetivos que planteamos fueron alcanzados y superados (23.50 y 24.80) con una consolidación posterior en triángulo que rompió a la baja durante la cual se apoyó en 19.70 con el Fibonacci 76.4% siendo el nivel crítico tanto para corto como para mediano plazo. La consolidación en esa zona (20.00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

Soporte: 19.70 Resistencia: 21.32



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

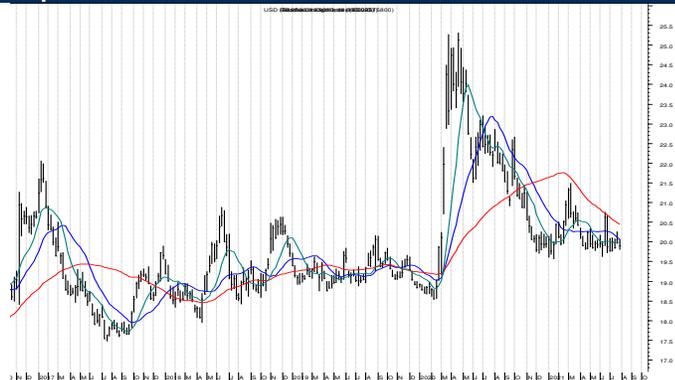
La consolidación continúa sin hacer divergencias positivas.



Tipo de Cambio Semanal

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

Soporte: 19.70 Resistencia: 25.80



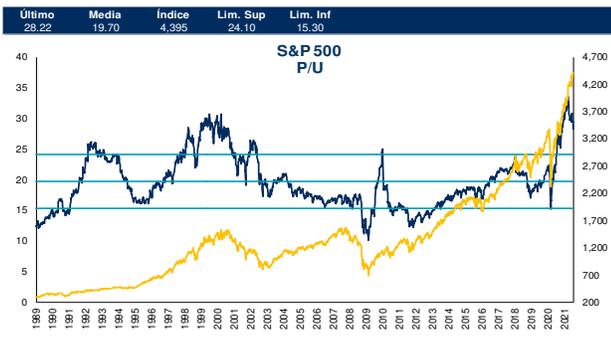
MEXICO

En México, el mercado de capitales concluyó la semana con ganancias semana a semana, la atención de los inversionistas se concentró en los reportes corporativos correspondientes al segundo trimestre, separándose de sus pares internacionales. De los tres grupos aeroportuarios, OMA y GAP presentaron un reporte positivo, impulsado por la recuperación en el tráfico de pasajeros gracias al avance en el programa de vacunación tanto en Estados Unidos como México. Respecto a GAP, los aeropuertos de Tijuana y Los Cabos impulsaron la recuperación del tráfico en el trimestre. OMA ha aumentado los ingresos gracias al crecimiento en los ingresos no aeronáuticos a pesar de ser el grupo con el ritmo de recuperación más lento por el tipo de pasajero (negocios). La perspectiva es positiva para el aeropuerto de Monterrey ante el ritmo de la recuperación económica del país, por otra parte, podría existir un efecto permanente en el tráfico total por las nuevas dinámicas laborales (videollamadas) que resultarían en menos viajes de negocios.



EUA

Los mercados capitales en Estados Unidos registraron ajustes a la baja semana a semana en los tres principales índices bursátiles. El rendimiento negativo estuvo asociado al desempeño de las acciones de las principales compañías tecnológicas: Apple, Alphabet (Google), Microsoft, Facebook y Amazon, tras presentar sus reportes correspondientes al segundo trimestre. Apple superó las expectativas presentando su mejor segundo trimestre histórico, destacó el aumento en utilidades por acción y un crecimiento de ventas superior a las expectativas del mercado impulsado por el notable crecimientos en su división de iPhone. Por su parte, Alphabet también superó las expectativas con un crecimiento en las utilidades por acción del 169%, así como un crecimiento en los ingresos del 61.6% impulsado por sus servicios de Google Cloud. Del mismo modo, Microsoft presentó un reporte mejor al esperado por los inversionistas, registrando un aumento del 21% en sus ingresos impulsado por el crecimiento en su división de Productividad y Procesos de Negocios y sus servicios de la Nube. El reporte de Facebook fue positivo, mostrando un crecimiento del 56% año a año en sus ingresos, pero con un ajuste a la baja en su guía, señalando que esperan un decremento notable en el ritmo de crecimiento para la segunda mitad del año. Finalmente, Amazon presentó un reporte con cifras por debajo de las expectativas del mercado, registrando ingresos menores al consenso, remarcando la desaceleración en el crecimiento de la compañía. La acción de bajó 7.5% en el mercado bursátil tras la publicación del reporte, su mayor caída desde mayo del 2020. El resultado negativo de Amazon y el poco impresionante de Facebook, marcó la tendencia negativa en los principales índices debido a la importante ponderación de estas compañías.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	50,868	1.19%	1.15%	15.43%
Máximo	51,517	2.22%	2.07%	15.38%
Mínimo	50,783	1.37%	1.53%	15.37%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	34,935	-0.36%	1.25%	14.14%
S&P 500	4,395	-0.37%	2.27%	17.02%
Nasdaq	14,673	-1.11%	1.16%	13.85%

Fecha	IPC			
	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
26/07/2021	51,140	50,291	50,898	104,723,723
27/07/2021	51,041	50,606	50,911	144,956,017
28/07/2021	51,367	50,890	51,344	118,638,260
29/07/2021	51,857	51,283	51,635	176,416,820
30/07/2021	51,517	50,783	50,868	195,832,786

AEROMEX: informó que en cumplimiento con las obligaciones establecidas bajo el Financiamiento Preferencial garantizado (*DIP Financing*) entrará en un proceso de mediación para discutir los materiales finales de valuación requeridos, anticipando que éste iniciará la próxima semana.

ALFA: derivado de las enmiendas a la Ley Federal de Trabajo, y otras leyes laborales, fiscales y de seguridad social, sus accionistas aprobaron la fusión de la sociedad Alfa Corporativo en ALFA, esta última como sociedad fusionante y que subsiste, así como la reforma de su objeto social para dar cumplimiento a las nuevas disposiciones legales.

BACHOCO: Fitch ratificó en 'AAA(mex)' su calificación de largo plazo en escala nacional y su calificación de la emisión 'BACHOCO 17' en 'AAA(mex)', la perspectiva es estable. Las calificaciones se sustentan en su posición de negocio como el productor y comercializador de productos avícolas más grande en México con operaciones integradas verticalmente, red extensa de distribución propia y complejos productivos diversificados. También reflejan un desempeño operativo resiliente en el último año que contribuyó a que mantuviera una posición financiera sólida con niveles bajos de apalancamiento y posición amplia de liquidez, a pesar de un entorno económico débil y disrupciones asociadas a la pandemia.

CHDRAUI: su subsidiaria Bodega Latina ejecutó el 28 de julio 2021 la adquisición anunciada el pasado 13 de mayo de la operación de Smart & Final, club de precios con venta de alimentos para familias y negocios que ofrece comestibles en presentaciones y tamaños tradicionales y tipo club de precios, alimentos frescos y artículos sin pago de una membresía. Dicha operación comenzará a consolidar dentro de sus estados financieros a partir del 28 de julio. El acuerdo fue cerrado con un pago aproximado de \$620 millones USD, incluida la absorción de cierto endeudamiento, con Apollo Global Management. Smart & Final funcionará como una unidad operativa separada, con una integración limitada.

CUERVO: anunció que Michael Keyes, Presidente y CEO de Próximo Spirits, decidió retirarse y dejará a la organización a fin de año. Luis Félix, Director General México y LATAM, asumirá su cargo mediante una transición ordenada (Luis Félix cuenta con una amplia experiencia en el sector de bebidas espirituosas con más de 20 años de trayectoria). La posición que deja este último será ocupada por Olga Limón quien es de igual forma una experimentada ejecutiva en el sector.

LIVEPOL: Fitch ratificó su calificación de largo plazo en escala nacional en 'AAA(mex)', la perspectiva es estable. También ratificó su calificación de corto plazo en escala nacional en 'F1+(mex)' y calificaciones internacionales de riesgo emisor en moneda local/extranjera en 'BBB+'. Éstas reflejan su posición de negocios en México, diversificación geográfica y de formatos de tienda que sustentan una generación consistente de flujo de caja operativo, perfil financiero conservador y flexibilidad financiera amplia.

MEGA: informó, en su llamada con inversionistas del 2T21, que su administración estima destinar para 2021 poco más de \$400 millones USD para inversiones de capital.

NEMAK: celebró junto con Controladora Nemark (NMK) sus respectivas Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas en las cuales Armando Garza y Álvaro Fernández, Co-Presidentes de su Consejo de Administración, presentaron una propuesta para fusionar Controladora Nemark en NEMAK (esta última como sociedad fusionante y que subsiste) la cual fue aprobada por los accionistas de cada compañía. Con dicha aprobación, la emisora procederá a la inscripción y publicación de los acuerdos de las asambleas celebradas. En este sentido, la fusión surtirá efectos una vez que se concluyan estos procesos. Los accionistas de NMK pasarán a ser accionistas directos de NEMAK, como consecuencia de esta fusión, para tales efectos se aprobó un factor de intercambio de 0.472157717310754 acciones de NEMAK por cada acción de NMK.

SORIANA: HR Ratings ratificó su calificación de HR AA+ con perspectiva estable y de HR+1. Dicha ratificación se fundamenta en el refinanciamiento de su deuda a través de la colocación de los certificados bursátiles 'SORIANA 20' y 'SORIANA 20-2' por un total de 6,500 millones MXN. En este sentido, también ratificó su calificación de HR+1 para su programa dual de corto plazo y su calificación de HR AA+ con perspectiva estable para sus emisiones vigentes.

VESTA: ejecutó un acuerdo de compra-venta para transferir portafolio de bienes raíces de 1,371,139 pies cuadrados en las regiones Norte y Bajío, por un precio de compra de \$107.75 millones USD. Se espera que el cierre de la transacción se concrete en el 4T21, al obtenerse la aprobación relevante del gobierno, incluida la de la Comisión Federal de Competencia Económica (COFECE).

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	50,868	1.19%	1.2%	15.4%	37.0%	9.84%	31.18%	22.06%	7.94	#¡VALOR!	#¡VALOR!
AEROMEX	6.27	-0.3%	4.0%	-17.0%	28.7%	11.83%	-10.15%	-54.12%	-21.76	11.86	5.64
ALFAA	15.16	-0.9%	1.3%	5.4%	73.6%	19.21%	12.07%	8.29%	6.49	6.45	6.93
ALPEKA	24.71	-2.3%	0.8%	41.8%	40.7%	16.28%	11.92%	8.56%	5.33	6.22	6.81
ALSEA	40.37	2.0%	13.8%	55.9%	81.2%	-24.00%	23.30%	4.31%	8.61	8.98	7.30
AMXL	16.68	5.1%	11.2%	15.1%	18.0%	16.19%	33.07%	16.87%	5.74	6.06	5.87
ARA	4.73	2.2%	2.6%	23.8%	67.1%	12.12%	14.18%	10.39%	5.55	10.38	12.11
AC	120.46	-0.4%	4.2%	25.9%	13.2%	8.91%	19.31%	13.98%	8.53	9.13	8.49
ASUR	361.61	0.1%	-1.7%	9.8%	67.2%	3.03%	48.52%	34.50%	21.00	18.47	14.15
AUTLAN	12.36	1.1%	-3.2%	16.6%	42.1%	1.92%	19.03%	2.61%	5.15	5.58	5.07
AXTEL	5.11	-1.4%	-15.0%	-18.0%	-12.5%	-13.86%	34.35%	6.50%	6.45	6.49	6.17
BBAJIO	35.64	5.2%	-0.3%	30.6%	106.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	45.88	2.4%	4.5%	6.1%	12.1%	13.36%	14.57%	9.71%	6.52	7.36	7.20
BOLSA	40.63	-1.3%	-7.5%	-13.8%	-9.8%	9.08%	58.85%	53.13%	9.73	10.49	9.82
CEMEXCPO	16.24	-0.4%	-3.4%	58.1%	139.9%	14.92%	22.78%	14.80%	6.20	n.a.	n.a.
CHDRAUB	31.68	1.5%	-0.7%	10.2%	20.3%	18.08%	7.51%	4.95%	5.21	5.48	5.20
GENTERA	11.63	-5.0%	-1.2%	19.5%	47.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	49.81	-2.8%	-5.0%	-0.3%	15.2%	3.79%	21.34%	19.34%	23.52	25.52	22.72
KUOB	47.00	1.1%	0.0%	-1.4%	-6.0%	16.26%	14.30%	10.60%	6.52	7.85	7.17
ELEKTRA	1613.75	0.4%	-0.1%	22.3%	35.2%	2.38%	13.69%	7.37%	27.30	n.a.	n.a.
ELEMENT	14.17	5.0%	2.3%	1.2%	-59.2%	7.92%	15.66%	7.51%	6.26	6.89	6.92
FEMSAUBD	173.68	4.3%	3.3%	15.5%	26.7%	4.73%	14.97%	9.18%	11.87	n.a.	n.a.
GAP	228.96	3.4%	7.9%	3.1%	61.4%	2.26%	53.16%	38.63%	19.71	17.55	13.13
GCARSOA1	65.05	3.3%	4.4%	-2.0%	50.9%	5.72%	12.45%	9.43%	12.83	13.17	12.04
GCC	161.89	3.5%	0.6%	34.9%	56.7%	8.16%	31.55%	21.71%	8.52	10.25	9.32
GFAMSA	0.49	-2.0%	-3.6%	52.2%	-30.3%	0.23%	-86.13%	-112.06%	-4.04	n.a.	n.a.
GFINBURO	19.28	-1.4%	-2.2%	-3.9%	21.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	129.05	1.4%	0.2%	17.4%	56.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXICOB	91.21	-3.9%	-2.7%	8.4%	60.8%	19.01%	62.74%	54.70%	5.16	6.20	6.33
GMXT	33.66	-0.9%	-0.1%	13.2%	36.3%	7.74%	44.46%	29.93%	8.40	8.62	7.92
GPH	47.26	0.0%	0.0%	-18.2%	-18.2%	-1.53%	6.51%	n.a.	11.15	n.a.	n.a.
GRUMAB	215.38	0.5%	-3.3%	-9.1%	-17.2%	13.78%	16.72%	12.23%	7.33	7.90	7.60
GSANBOR	20.00	0.1%	0.3%	3.8%	3.9%	2.59%	6.67%	2.79%	15.08	n.a.	n.a.
ICH	177.99	0.9%	5.7%	88.2%	105.6%	12.13%	23.11%	20.47%	6.77	8.10	9.37
IDEAL	38.00	0.0%	0.0%	-5.0%	8.6%	6.77%	64.69%	54.11%	18.42	n.a.	n.a.
IENOVA	78.66	-1.3%	-2.6%	1.4%	20.7%	8.03%	53.13%	40.78%	12.60	10.89	10.01
KIMBERA	32.23	-1.8%	-8.9%	-5.2%	-9.7%	15.66%	25.60%	21.48%	9.30	10.35	9.59
KOF	112.85	6.7%	7.0%	23.3%	22.0%	9.21%	17.68%	13.20%	8.66	8.36	7.90
LABB	19.34	-6.3%	-6.0%	2.7%	-18.9%	13.83%	21.00%	19.86%	8.36	8.40	7.31
LACOMER	39.60	-2.2%	-6.3%	-12.7%	14.1%	9.25%	10.10%	6.24%	6.20	n.a.	n.a.
LALA	16.37	-0.1%	-0.1%	5.3%	37.1%	3.07%	9.92%	4.85%	5.21	8.16	7.37
LIVEPOL	94.10	2.1%	6.0%	34.6%	68.0%	7.42%	12.12%	8.31%	9.02	n.a.	n.a.
MEGA	69.80	-0.6%	-1.0%	-4.0%	5.1%	27.47%	49.70%	28.15%	2.22	2.45	2.32
MFRISCO	4.57	4.6%	12.0%	12.8%	15.7%	-9.81%	17.23%	-3.32%	17.47	5.10	3.51
NEMAK	6.76	-5.5%	-3.3%	16.6%	28.5%	21.16%	16.75%	8.27%	3.48	5.31	4.56
OMA	121.85	2.8%	-6.5%	-5.1%	33.8%	4.66%	44.53%	37.48%	17.09	12.47	9.44
ORBIA	54.25	2.0%	4.0%	16.0%	53.7%	18.88%	23.27%	15.07%	5.97	7.88	7.93
PE&OLES	280.70	1.2%	2.0%	-16.7%	-16.3%	12.96%	31.43%	17.30%	4.99	n.a.	n.a.
PINFRA	150.14	-0.2%	-5.9%	-14.5%	-8.5%	9.99%	61.89%	53.73%	7.64	11.03	9.85
QUALITAS	96.89	3.7%	4.3%	-9.6%	5.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	122.71	6.8%	4.7%	33.2%	112.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	23.58	0.8%	-5.9%	16.1%	60.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	162.00	1.4%	-14.7%	101.6%	246.6%	12.52%	23.07%	19.96%	6.37	7.21	8.52
SITESB	16.62	-2.2%	-9.9%	-22.8%	1.8%	0.57%	96.98%	36.76%	6.37	16.08	14.40
SORIANAB	18.94	5.2%	4.1%	-5.7%	16.6%	18.90%	7.92%	5.87%	4.47	4.92	4.85
TLEVISAC	53.92	-2.8%	-5.4%	64.7%	113.5%	6.48%	39.17%	17.97%	6.87	n.a.	n.a.
AZTECAC	0.87	-1.7%	34.9%	101.6%	171.6%	n.a.	23.87%	18.26%	4.13	n.a.	n.a.
VESTA	39.10	0.6%	0.8%	0.8%	21.0%	8.19%	82.24%	81.29%	4.13	16.23	14.47
VITROA	27.50	-3.5%	10.7%	-13.5%	21.1%	7.22%	11.46%	3.87%	5.42	n.a.	n.a.
VOLAR	44.00	-1.5%	15.2%	77.6%	264.2%	18.40%	24.79%	4.71%	8.31	6.68	5.86
WALMEXV	65.62	1.2%	0.8%	17.2%	24.3%	5.71%	11.07%	8.52%	14.86	14.78	13.74

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U		VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 ^{2/}	2022 ^{2/}				
IPC	2.30	1.31	2.01	17.33	# VALOR!	# VALOR!	n.a.	2.53	7,244,594	n.a.

AEROMEX	-23.60	-17.02	-3.19	-0.22	-0.68	-4.15	-57.62	-0.11	4,333	691
ALFAA	4.00	2.98	4.34	10.00	11.46	11.98	8.26	1.84	76,635	5,055
ALPEKA	2.15	1.43	1.99	6.24	10.93	12.68	20.44	1.21	52,340	2,118
ALSEA	5.05	4.68	25.31	-63.40	-144.24	46.42	7.59	5.32	33,791	837
AMXL	1.98	1.64	3.22	10.93	11.41	11.33	3.83	4.35	1,101,404	66,031
ARA	1.95	-1.63	-2.23	11.29	12.94	9.58	10.72	0.44	6,122	1,294
AC	1.57	0.63	0.87	19.36	16.99	15.12	66.07	1.82	212,526	1,764
ASUR	2.00	0.83	1.17	38.95	28.23	18.95	110.66	3.27	108,483	300
AUTLAN	2.70	1.97	14.33	-11.80	n.a.	n.a.	19.21	0.64	4,331	350
AXTEL	3.21	2.89	15.30	-45.31	308.09	67.36	1.27	4.04	14,634	2,864
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	12.09	11.13	9.41	37.79	6.06	42,409	1,190
BIMBOA	2.30	2.03	3.04	15.27	18.69	18.78	18.86	2.43	208,009	4,534
BOLSA	0.07	-1.39	-1.54	17.18	15.60	14.46	11.31	3.59	24,093	593
CEMEXCPO	2.80	2.35	3.61	-18.00	n.a.	n.a.	13.14	1.24	245,832	15,137
CHDRAUIB	2.86	2.41	3.66	10.36	10.42	9.54	31.69	1.00	30,402	960
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	-27.50	n.a.	n.a.	12.03	0.97	18,894	1,625
CUERVO	1.82	0.95	1.04	35.58	37.93	31.75	15.01	3.32	182,008	3,654
KUOB	3.22	2.34	3.15	7.24	23.90	13.21	32.47	1.45	21,449	456
ELEKTRA	13.88	5.92	11.00	32.81	n.a.	n.a.	444.32	3.63	376,620	233
ELEMENT	3.09	2.57	5.35	23.43	19.26	16.30	16.58	0.85	17,177	1,212
FEMSAUBD	3.09	1.55	2.54	64.55	n.a.	n.a.	66.37	2.62	621,466	3,578
GAP	3.61	1.52	2.09	40.09	27.55	19.97	37.79	6.06	128,447	561
GCARSOA1	1.94	1.34	1.78	17.96	n.a.	19.86	42.67	1.52	148,408	2,281
GCC	1.93	0.08	0.11	17.96	327.18	310.01	73.07	2.22	53,834	333
GFAMSA	-4.43	-4.38	-3.37	-0.03	n.a.	n.a.	-27.28	-0.02	278	570
GFINBURO	n.a.	n.a.	n.a.	8.49	8.65	7.82	24.77	0.78	127,955	6,637
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	11.63	10.85	9.79	78.48	1.64	372,110	2,883
GMEXICOB	1.07	0.38	0.43	8.34	10.10	10.41	39.17	2.33	710,070	7,785
GMXT	1.66	1.28	1.90	8.34	0.96	0.83	33.53	4.47	138,026	4,101
GPH	4.67	2.26	n.a.	-34.41	n.a.	n.a.	58.38	0.81	17,856	378
GRUMAB	1.92	1.28	1.76	15.41	14.85	14.00	66.36	3.25	91,052	423
GSANBOR	1.23	0.18	0.42	31.32	n.a.	n.a.	14.29	1.40	45,292	2,265
ICH	0.00	-0.96	-1.08	13.06	11.60	15.10	86.51	2.06	77,706	437
IDEAL	4.25	3.17	3.78	16.17	n.a.	n.a.	12.16	3.12	114,006	3,000
IENOVA	5.17	4.97	6.47	11.23	13.35	11.61	69.86	1.13	120,666	1,534
KIMBERA	2.44	1.24	1.48	17.19	16.74	15.00	1.30	24.74	99,424	3,085
KOF	2.57	1.13	1.51	19.56	17.34	15.99	54.00	2.09	237,079	2,101
LABB	2.06	1.59	1.68	14.12	12.14	9.83	9.67	2.00	20,268	1,048
LACOMER	0.48	-0.63	-1.02	14.08	n.a.	n.a.	51.26	0.77	19,029	481
LALA	3.81	3.25	6.65	83.06	19.45	14.28	6.94	2.36	40,531	2,476
LIVEPOL	2.90	1.40	2.04	19.37	n.a.	n.a.	82.14	1.15	126,301	1,342
MEGA	0.62	0.34	0.59	4.95	4.48	4.32	108.38	0.64	20,936	300
MFRISCO	12.13	11.29	-58.67	-13.78	21.63	3.55	4.32	1.06	11,632	2,545
NEMAK	3.04	1.92	3.88	5.17	7.37	5.96	11.82	0.57	20,815	3,079
OMA	1.79	0.26	0.31	35.70	19.85	14.35	29.67	4.11	47,981	394
ORBIA	2.52	1.94	2.99	12.71	14.00	14.05	24.09	2.25	113,925	2,100
PE&OLES	1.75	0.78	1.43	23.09	n.a.	n.a.	187.18	1.50	111,571	397
PINFRA	2.30	-1.64	-1.89	18.49	12.34	11.21	121.05	1.24	57,072	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	7.96	9.87	9.85	44.06	2.20	41,178	425
R	n.a.	n.a.	n.a.	13.19	12.33	10.74	68.59	1.79	40,240	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	23.09	n.a.	n.a.	0.09	0.10	78,349	3,323
SIMEC	0.00	-0.91	-1.05	14.73	11.05	13.92	76.34	2.12	80,629	498
SITESB	4.62	2.52	6.65	3,917.57	87.71	37.73	8.15	2.04	54,846	3,300
SORIANAB	2.16	1.64	2.22	8.54	7.99	7.64	37.92	0.50	34,090	1,800
TLEVISAC	3.30	2.63	5.74	16.11	n.a.	n.a.	29.32	1.84	138,784	2,574
AZTECAC	4.37	3.48	4.55	1.48	n.a.	n.a.	0.61	1.42	1,880	2,164
VESTA	7.15	4.13	4.18	1.48	16.82	12.66	0.61	1.42	24,700	632
VITROA	3.14	2.49	7.36	-5.73	n.a.	n.a.	53.10	0.52	13,298	484
VOLAR	5.92	4.54	23.89	-109.73	n.a.	n.a.	4.10	10.74	38,626	878
WALMEXV	0.74	0.21	0.27	27.54	26.82	24.29	9.17	7.16	1,145,817	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 50,868.32 con una variación de 2.21 %.

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

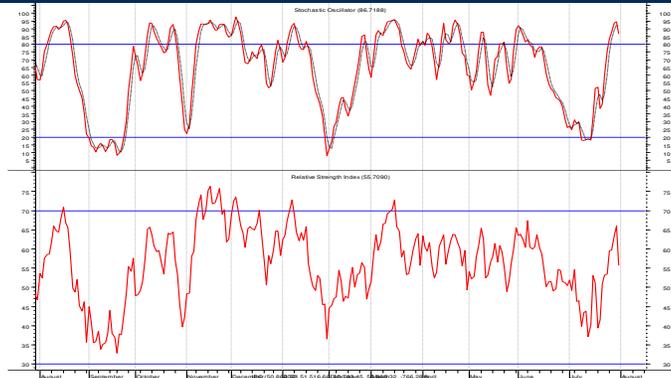
Soporte: 48,000 Resistencia: 51770



IPyC: estocástico

Los osciladores se acercan a la zona superior pero sin mucha fuerza y con ello señalar que se perdió fuerza de corto plazo para anticipar debilidad de precios en los siguientes días.

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

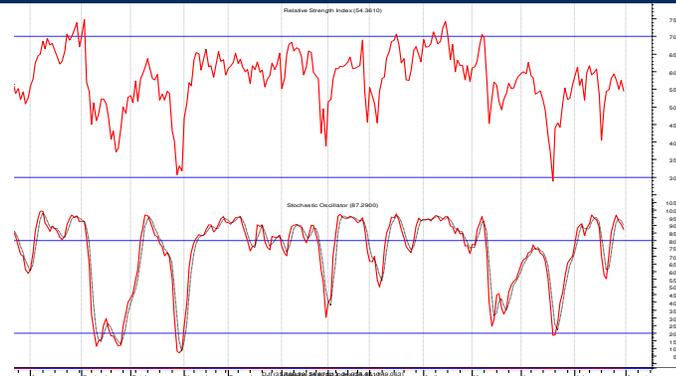
Soporte: 33,500 Resistencia: 35,200

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

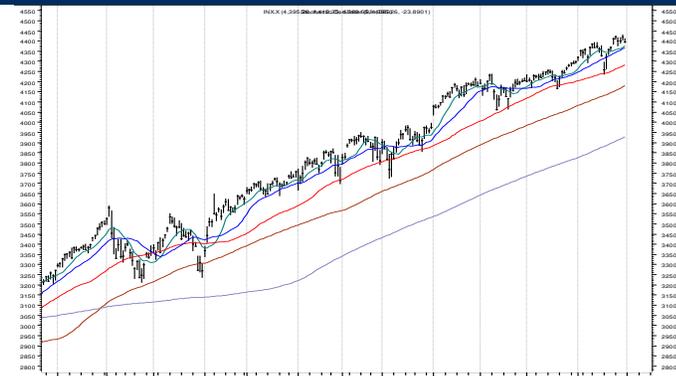
Los osciladores de corto plazo salieron rápido de la condición de sobre venta aunque se vieron frenados con la fuerte baja del Viernes. Los próximos días serán determinantes para ver si alcanza la zona superior de la escala como señal de fuerza.



S&P 500 semanal

Soporte: 4,370 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 lo elevamos a 4,370 con el mínimo reciente y anterior resistencia.



NASDAQ (COMPX)

Soporte: 14,150. Resistencia: 14,870

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 cercana a 15,000. El nivel a vigilar como soporte está en 14,150.



Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
ORBIA	Pendiente	Dividendo en efectivo	US\$0.025 por acción
ORBIA	Pendiente	Dividendo en efectivo	US\$0.025 por acción
AUTLAN	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$7,200,000 USD al tipo de cambio para el pago de obligaciones denominadas en USD publicado por Banco de México el día de la fecha ex-derecho previa al pago correspondiente a las acciones en circulación en dicha fecha
VASCONI	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.15 por acción
OMA	Pendiente	Dividendo en efectivo	Hasta \$2,000,000,000 entre el número de acciones en circulación y con derecho a recibir dividendo
ARA	Pendiente	Dividendo en efectivo	Hasta \$200,000,000 entre el número de acciones en circulación y con derecho a recibir dividendo
GCC	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$1.0105 por acción
SORIANA	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.5556 por acción
PINFRA	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$4.74993 por acción
GRUMA	08-abr-22	Dividendo en efectivo	\$1.30 por acción
LALA	23-feb-22	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
VESTA	14-ene-22	Dividendo en efectivo	\$13,944,232.25 USD entre el número de acciones en circulación y con derecho a recibir dividendo al tipo de cambio publicado por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a la fecha de pago
GRUMA	07-ene-22	Dividendo en efectivo	\$1.30 por acción
WALMEX	28-dic-21	Dividendo en efectivo	\$0.37 por acción (extraordinario)
WALMEX	28-dic-21	Dividendo en efectivo	\$0.45 por acción (ordinario)
GCARSO	20-dic-21	Dividendo en efectivo	\$0.48 por acción
KIMBER	02-dic-21	Dividendo en efectivo	\$0.43 por acción
IDEAL	30-nov-21	Dividendo en efectivo	\$1.25 por acción
LALA	24-nov-21	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
WALMEX	24-nov-21	Dividendo en efectivo	\$0.36 por acción (extraordinario)
WALMEX	24-nov-21	Dividendo en efectivo	\$0.45 por acción (ordinario)
AMX	08-nov-21	Dividendo en efectivo	\$0.20 por acción
FEMSA	05-nov-21	Dividendo en efectivo	Serie 'UB' a 0.9583 MXN; serie 'UBD' a 1.15 MXN
KOF	03-nov-21	Dividendo en efectivo	\$2.52 por acción
VESTA	15-oct-21	Dividendo en efectivo	\$13,944,232.25 USD entre el número de acciones en circulación y con derecho a recibir dividendo al tipo de cambio publicado por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a la fecha de pago
LALA	13-oct-21	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
HERDEZ	13-oct-21	Dividendo en efectivo	\$0.60 por acción
GRUMA	08-oct-21	Dividendo en efectivo	\$1.30 por acción
KIMBER	07-oct-21	Dividendo en efectivo	\$0.43 por acción
ASUR	01-oct-21	Dividendo en efectivo	\$8.21 por acción
LALA	25-ago-21	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
CUERVO	05-ago-21	Dividendo en efectivo	\$0.43039 por acción

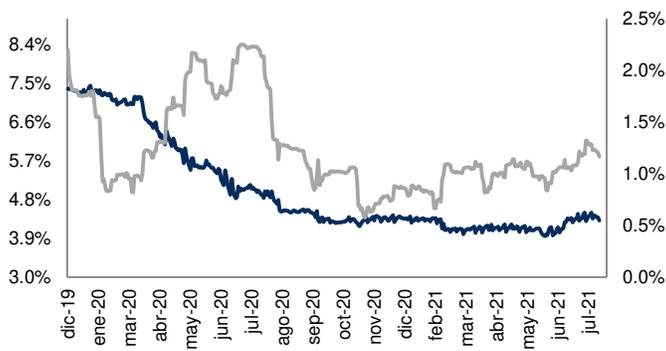
Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
ARA	05-ago-21	Dividendo en efectivo	\$0.1586 por acción
AMX	19-jul-21	Dividendo en efectivo	\$0.20 por acción
VESTA	15-jul-21	Dividendo en efectivo	US\$0.02013 por acción
BACHOCO	14-jul-21	Dividendo en efectivo	\$0.71 por acción
ORBIA	14-jul-21	Dividendo 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

Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad

Cierre: 4.3%

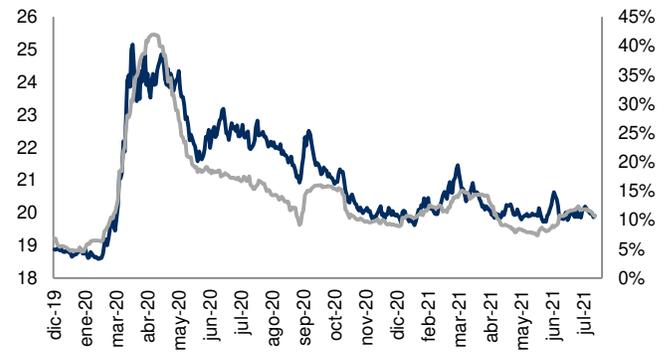
Volat: 1.2%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 19.9040

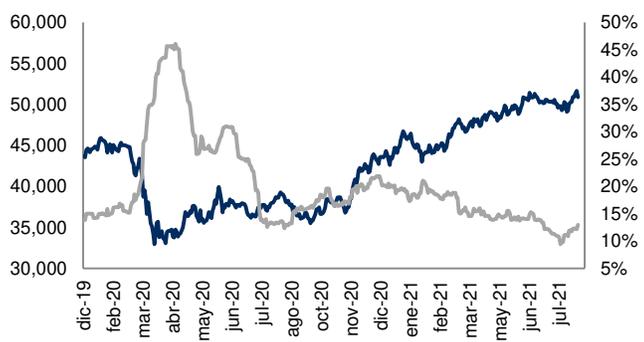
Volat: 10.6%



IPC y Volatilidad

Cierre: 50,868.32

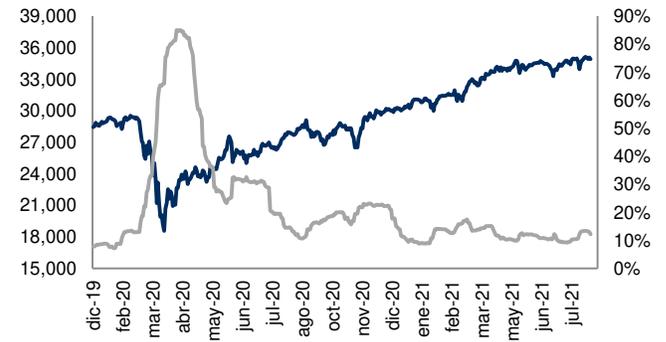
Volat: 13.0%



DJI y Volatilidad

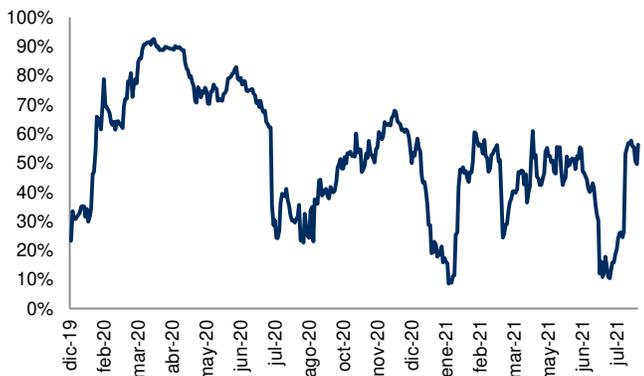
Cierre: 34,935.47

Volat: 12.2%



Correlación entre IPC y DJI

Correl: 56.2%



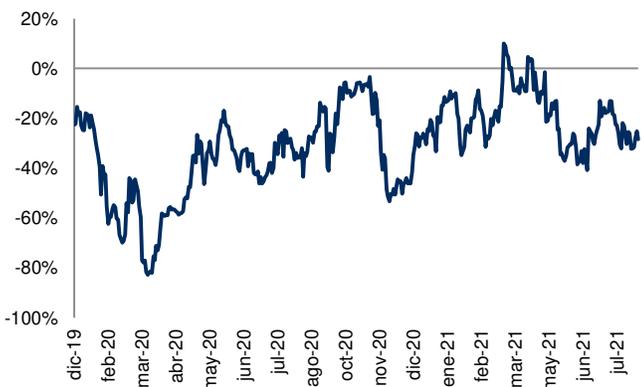
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: 4.5%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -28.5%



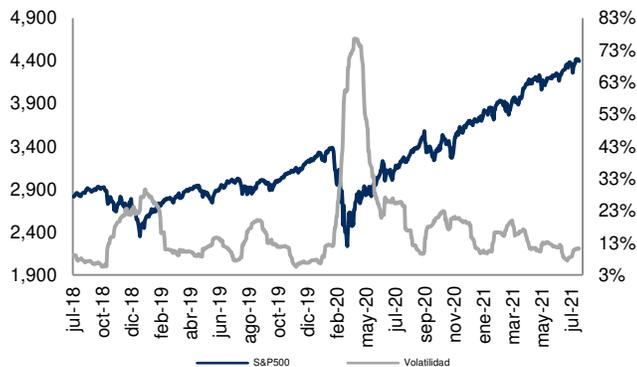
Correlación entre IPC y Abs

Correl: 8.4%

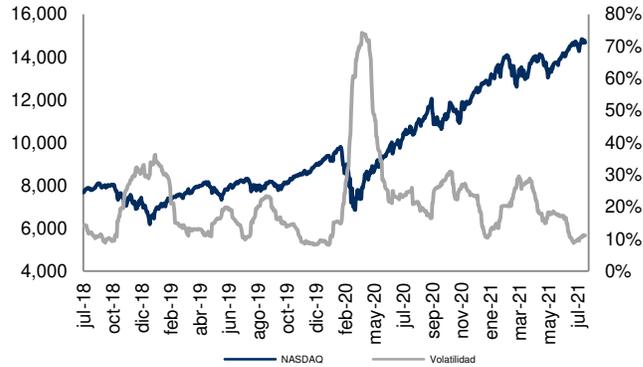


Monitor de Mercados

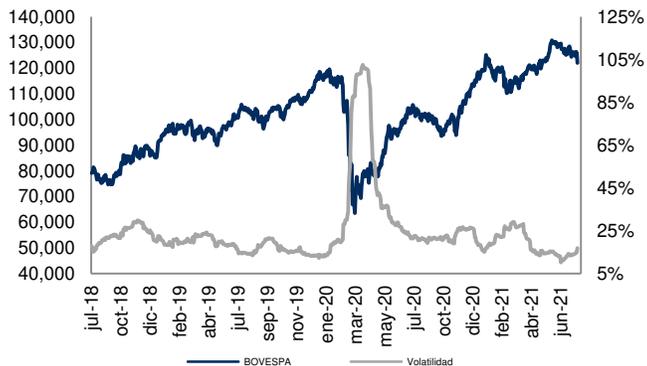
S&P 500 (EE.UU.) Cierre: 4,395.26 Volat: 11.2%



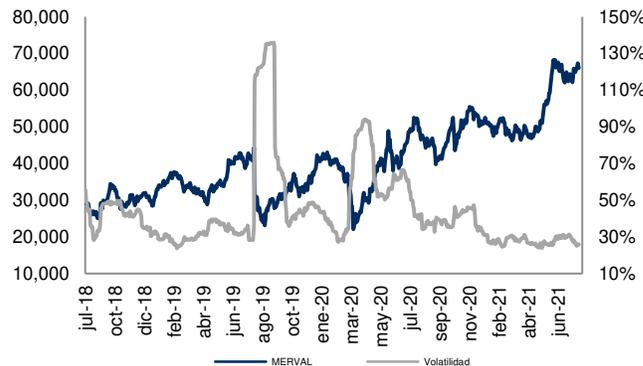
NASDAQ (EE.UU.) Cierre: 14,672.68 Volat: 11.1%



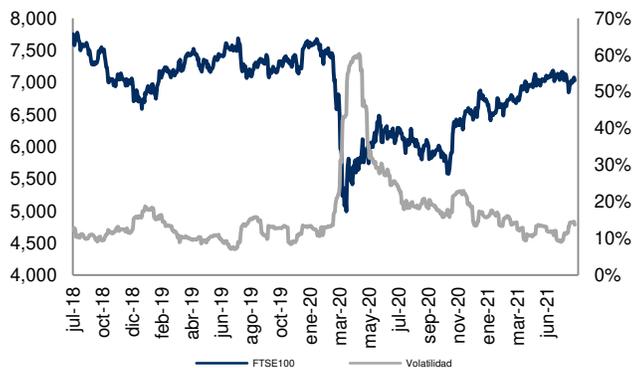
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 122,010.92 Volat: 16.9%



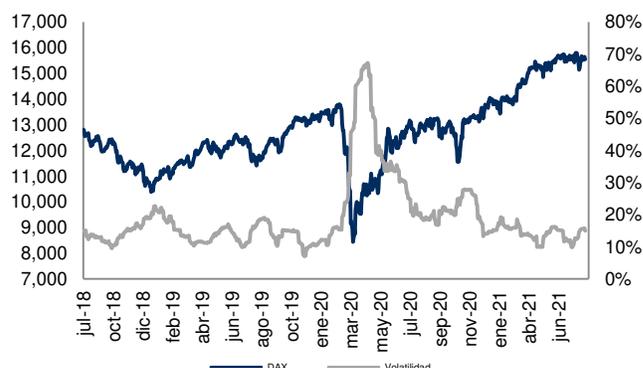
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 66,005.29 Volat: 26.0%



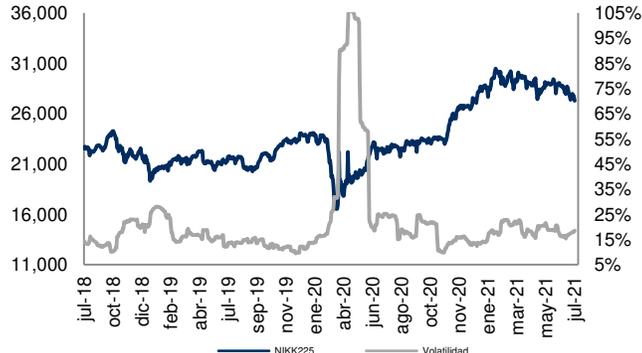
FTSE-100 (Londres) Cierre: 7,032.30 Volat: 13.7%



DAX (Frankfurt) Cierre: 15,544.39 Volat: 15.0%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 27,283.59 Volat: 18.5%



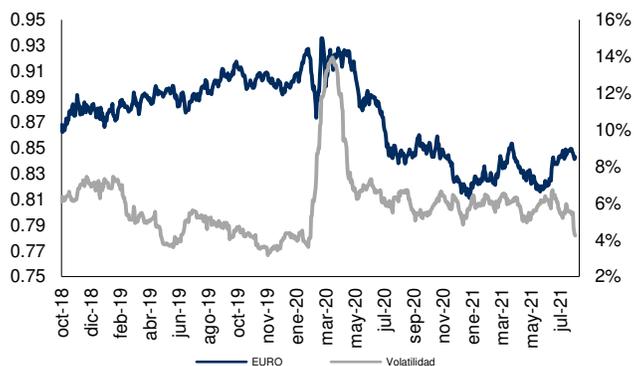
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-0.37%	2.27%	17.02%
NASDAQ	-1.11%	1.16%	13.85%
BOVESPA	-2.51%	-8.29%	2.09%
MERVAL	1.42%	4.75%	12.06%
FTSE100	1.11%	0.36%	10.66%
DAX	-0.08%	0.10%	9.99%
NIKK225	-0.24%	-4.04%	-6.42%
IPC	1.93%	1.34%	15.19%
DJI	-0.36%	1.25%	14.14%
CAC40	1.40%	1.63%	15.63%
HANGSENG	-5.00%	-10.02%	-4.60%
TSE300	1.16%	-0.03%	18.73%
IBEX	0.24%	-1.63%	4.31%

Cifras al 30 de julio de 2021. Índices en USD.

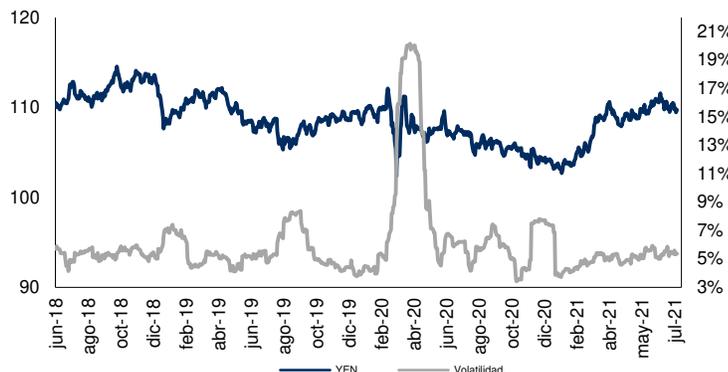


Monitor de Divisas

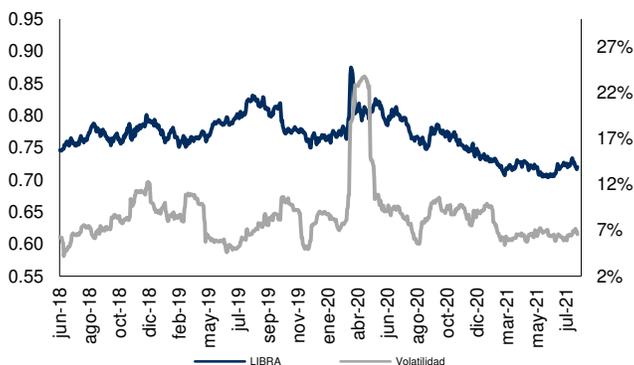
Euro (€) Cierre: 0.84 Volat: 4.2%



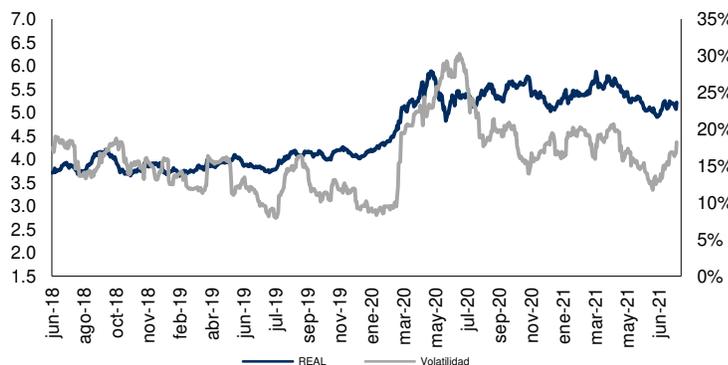
Yen Japonés (¥) Cierre: 109.72 Volat: 5.4%



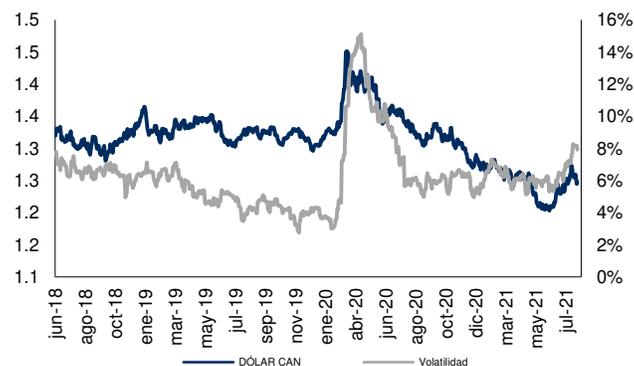
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.72 Volat: 6.6%



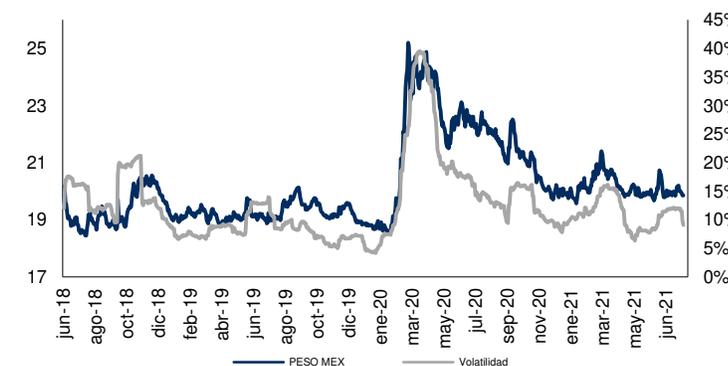
Real Brasileño Cierre: 5.22 Volat: 18.2%



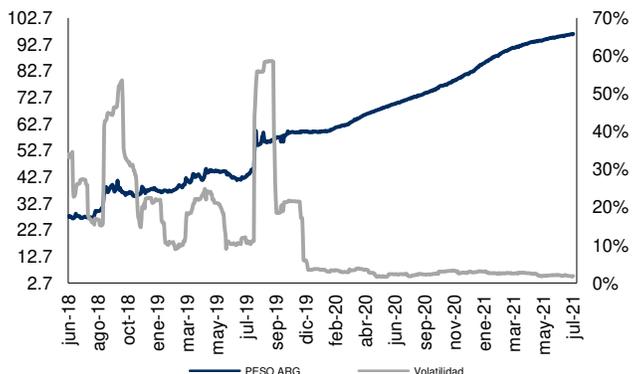
Dólar Canadiense Cierre: 1.25 Volat: 7.9%



Peso Mexicano Cierre: 19.85 Volat: 9.1%



Peso Argentino Cierre: 96.68 Volat: 1.8%



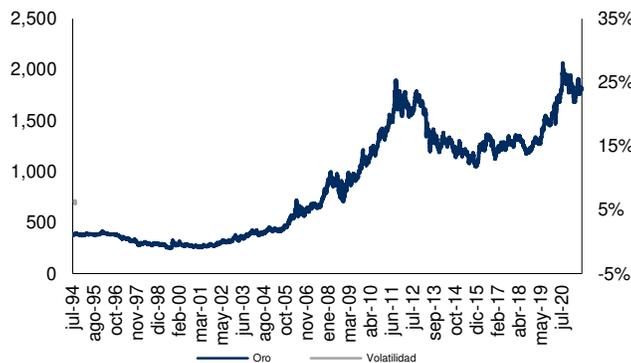
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.84	0.72%	0.02%	-2.93%
Yen	109.72	0.73%	1.27%	-5.87%
Libra	0.72	1.04%	0.43%	1.66%
Real	5.22	-0.18%	-4.69%	-0.41%
Dólar Can	1.25	0.67%	-0.63%	2.03%
Peso Mex	19.85	0.84%	0.31%	0.23%
Peso Arg	96.68	-0.26%	-1.01%	-13.03%

Cifras al 30 de julio de 2021. Cotizaciones con respecto a USD.

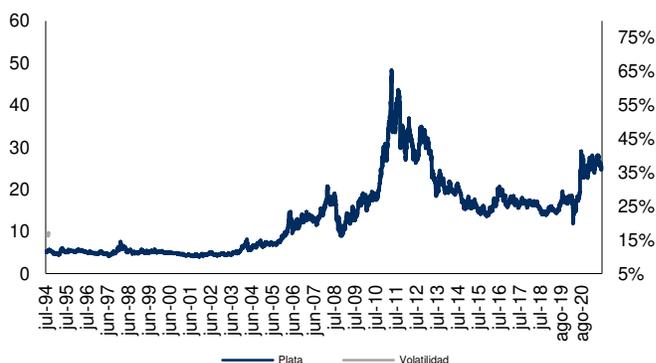


Monitor de Metales y Otros Commodities

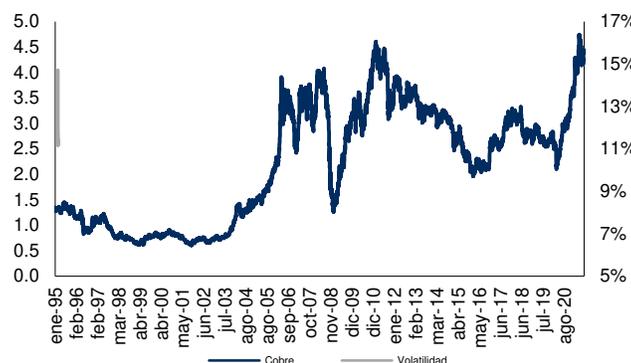
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 1,813.162 Volat: 6.4%



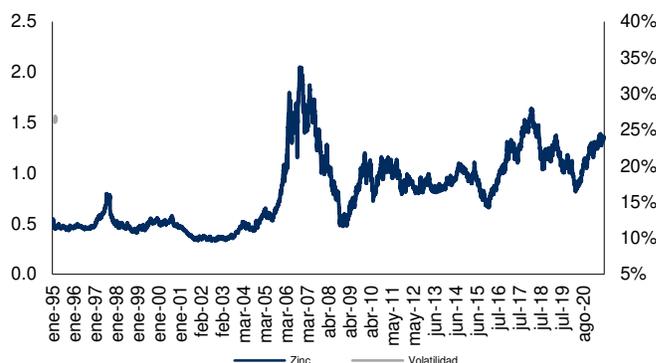
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 25.439 Volat: 16.3%



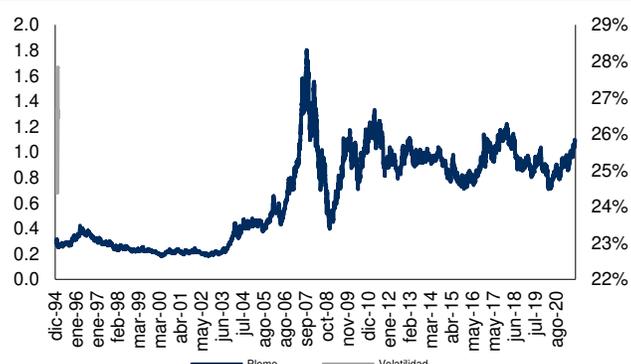
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.445 Volat: 14.7%



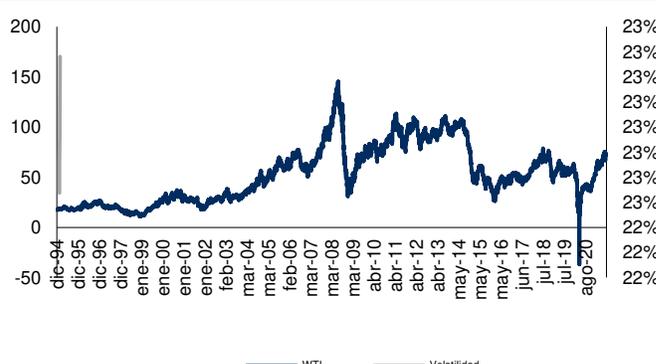
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.357 Volat: 26.0%



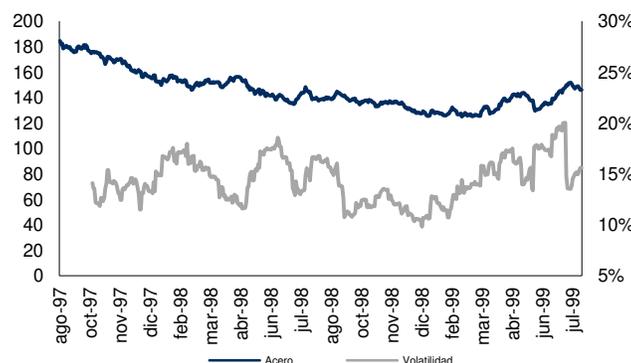
Plomo (USD / libra) Cierre: 1.089 Volat: 24.4%



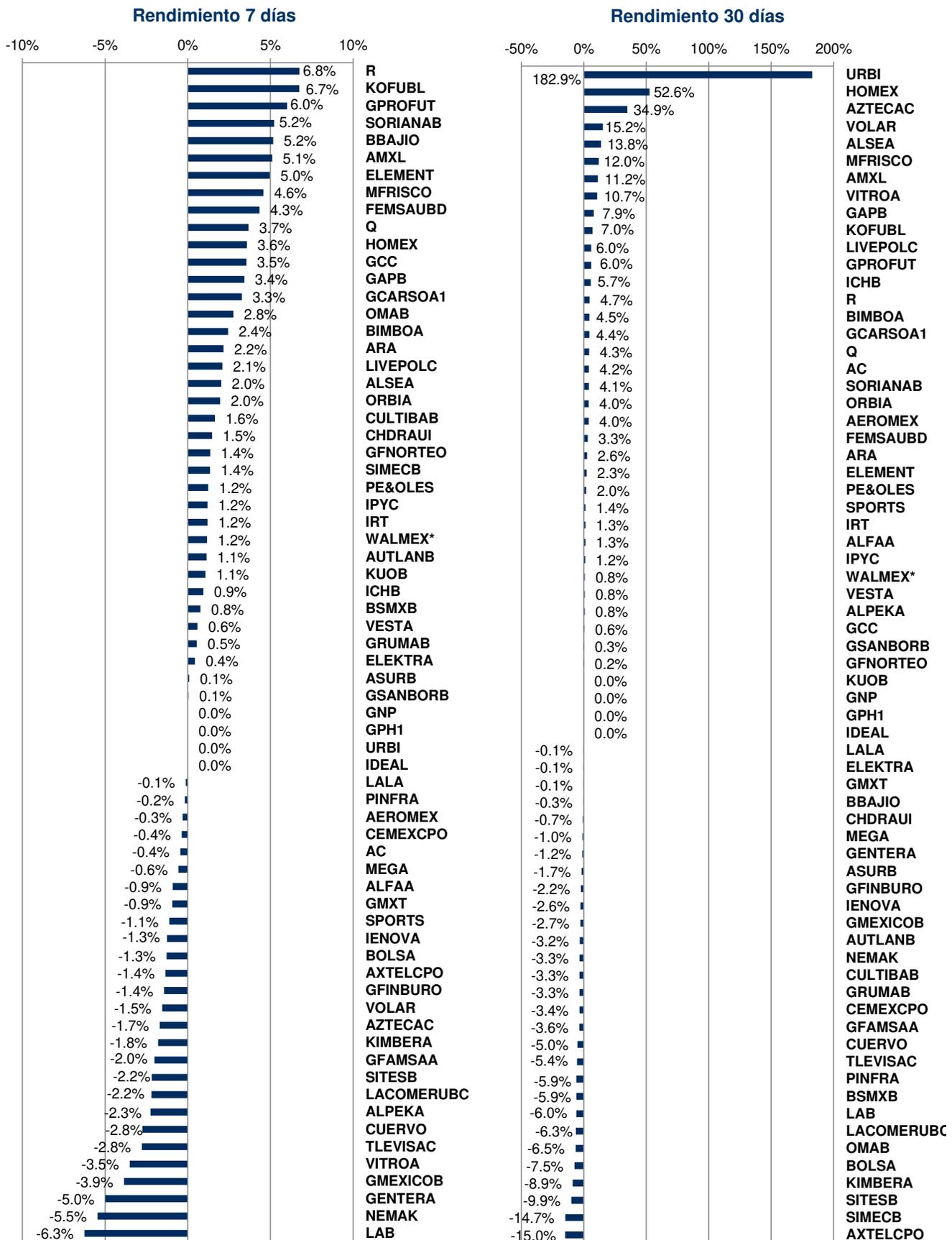
WTI (USD / barril) Cierre: 73.71 Volat: 33.5%



Acero (Indice) Cierre: 477.109 Volat: 14.1%

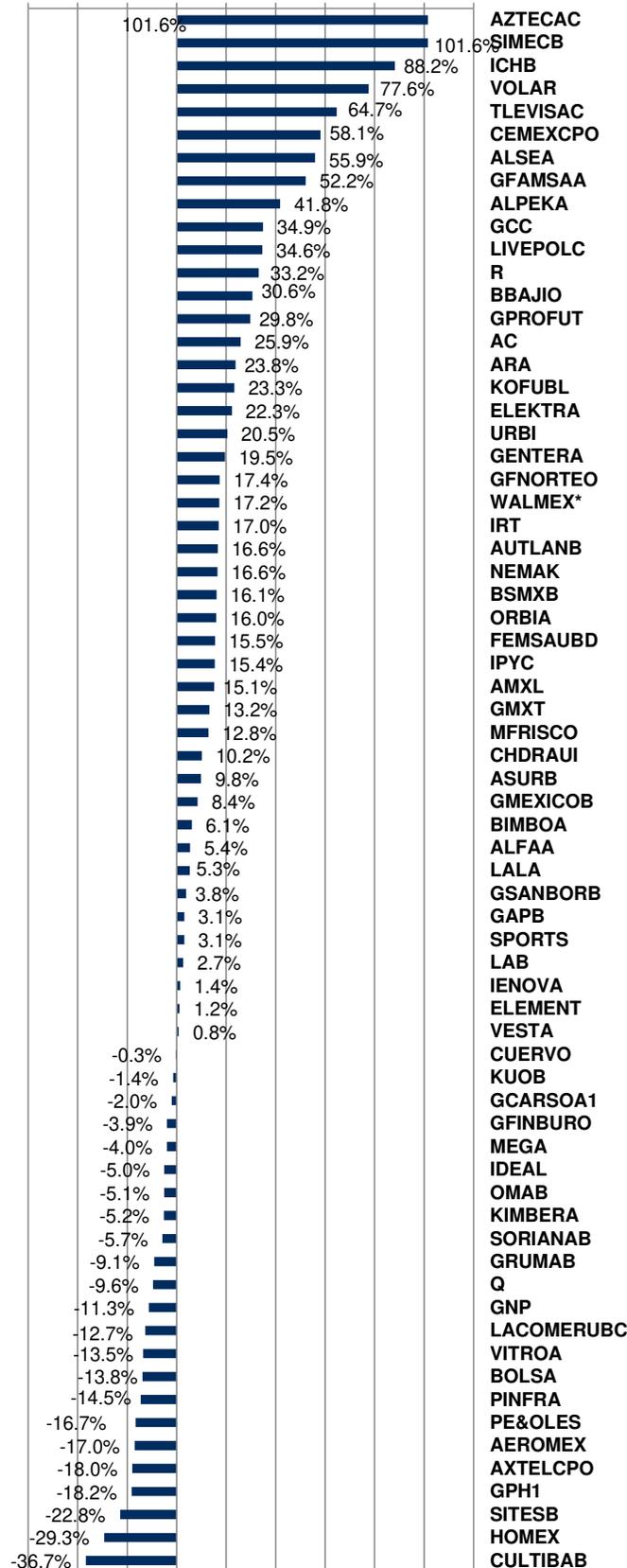


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	1813.16	0.64%	2.47%	-4.48%
Plata	25.44	1.06%	-2.55%	-3.54%
Cobre	4.44	4.05%	5.23%	25.09%
Plomo	1.09	-0.81%	2.85%	21.25%
Zinc	1.36	2.42%	1.42%	8.20%
WTI	73.87	2.19%	0.41%	52.72%
Acero	477.11	2.50%	3.66%	24.92%



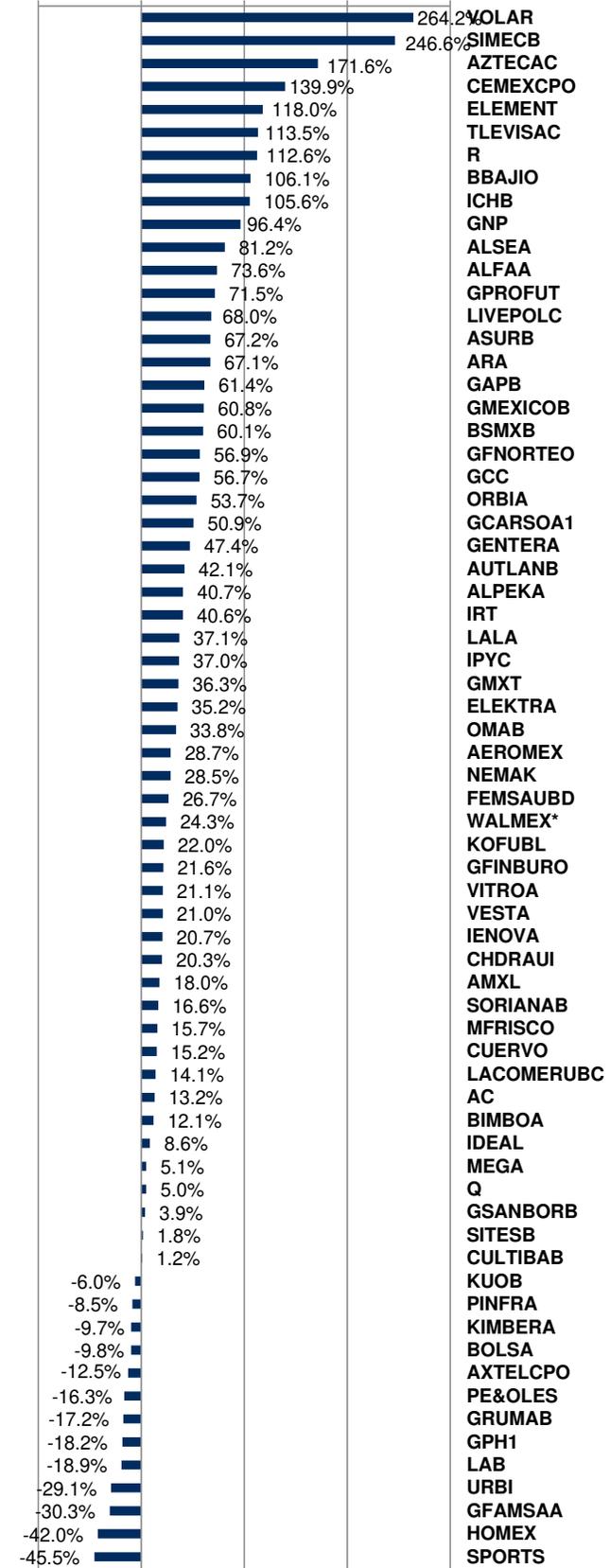
Rendimiento en el Año

-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	1.03%	1.01%	0.86%	0.77%
FondeoB	1.91%	1.87%	1.76%	2.02%
Diferencia	-0.88%	-0.87%	-0.90%	-1.24%

Duración

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	1,666,213,622	954,395,403	711,818,219

VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 2CP

Estrategia: Pasiva

Liquidez: MD

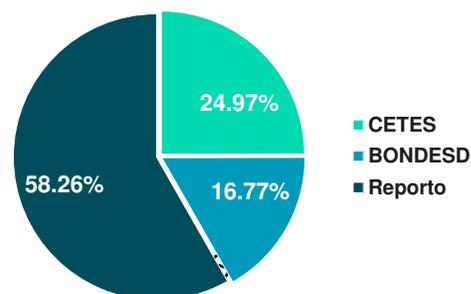
	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX14	2.02%	2.01%	1.87%	1.88%

Duración

Fondo	Benchmark
54	42

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	1,163,811,453	540,593,715	623,217,738

Cartera



La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

VALMX15 Largo Plazo Gubernamental

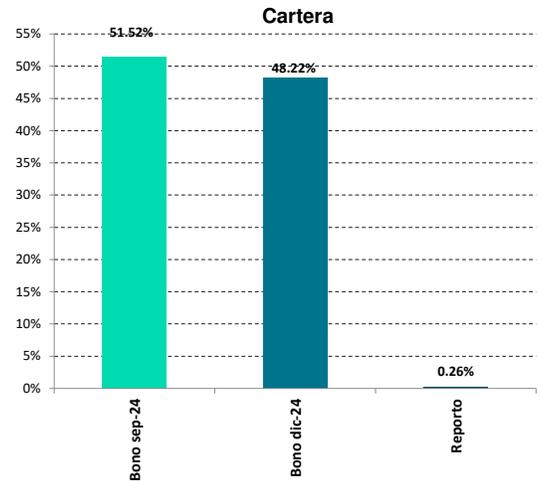
Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX15	18.05%	3.81%	-5.22%	-1.17%
PIPG-Fix5A	19.28%	4.35%	-5.58%	-0.95%
Diferencia	-1.23%	-0.54%	0.36%	-0.23%

	Fondo	Benchmark
Duración	1132	1196

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	140,162,159	190,170,590	- 50,008,431



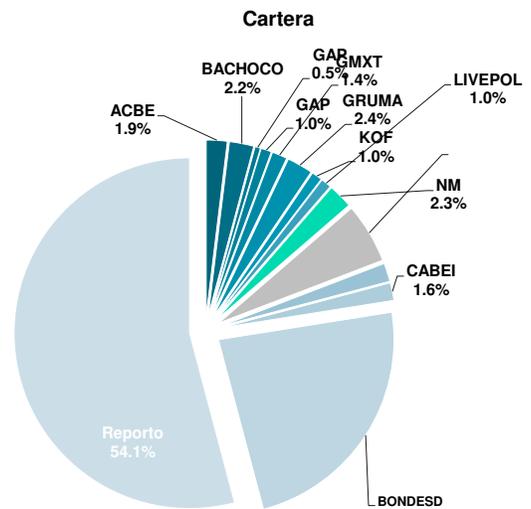
VALMX 16 Discrecional

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 3CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX16	2.32%	2.29%	2.13%	2.15%

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Duración	326	90	236
Activos netos	3,478,998,433	3,786,249,668	- 307,251,235



VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

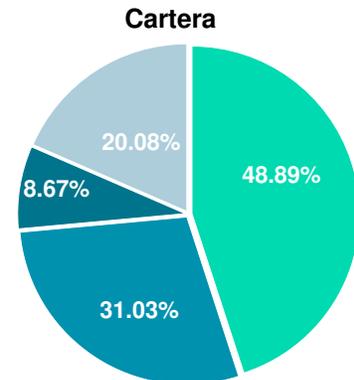
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

Calificación: HR AAA / 4CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX17	-5.85%	3.75%	3.97%	3.59%
PIPG-Real3A	-2.91%	5.44%	4.41%	4.46%
Diferencia	-2.94%	-1.69%	-0.44%	-0.87%

	Fondo	Benchmark
Duración	561	809

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	667,959,548	193,033,964	474,925,584
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

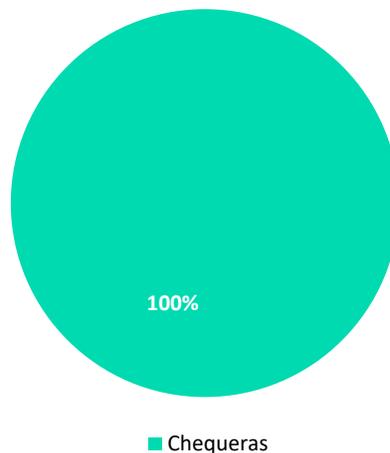
Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: 48H

VALMX30	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-63.50%	1.72%	-1.55%	-10.44%

Duración	0
Beta	0.996657

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	640,722,572	1,176,677,185	- 535,954,613
Inversión dólares	99.83%	45.08%	

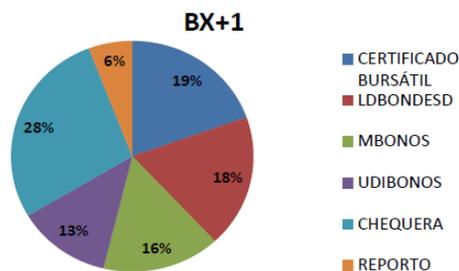
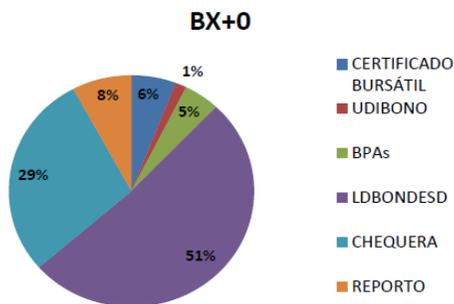
Cartera



Fondos VEPORMAS

Fondo	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	3.63%	3.51%	No Disponible	No Disponible
BX+1	6.83%	4.56%	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

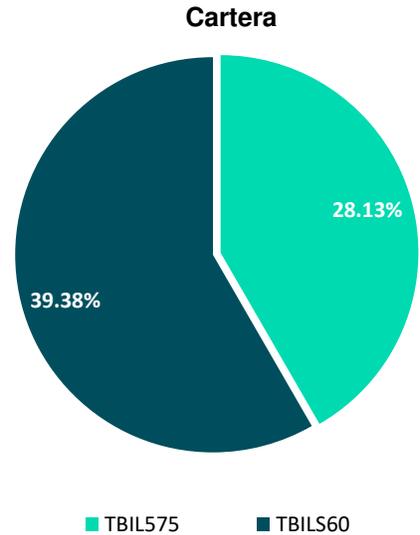
Horizote: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX34	-63.6%	1.71%	-1.49%	-10.72%

Duración **12**

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	1,045,559,254	2,536,937,341	- 1,491,378,087
Inversión dólares	32.50%	3.36%	



VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

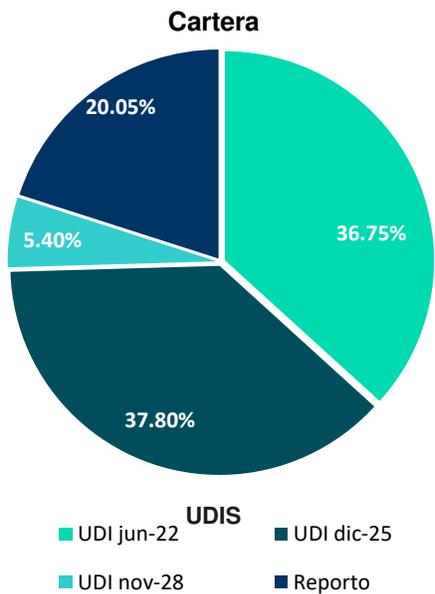
Horizote: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	-4.8%	6.18%	1.96%	3.04%

Duración **Fondo 4386**

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	16,549,058	19,625,392	- 3,076,334
Inversión Deuda	85.11%	85.11%	

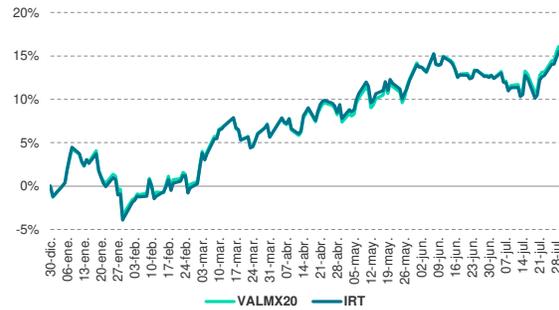
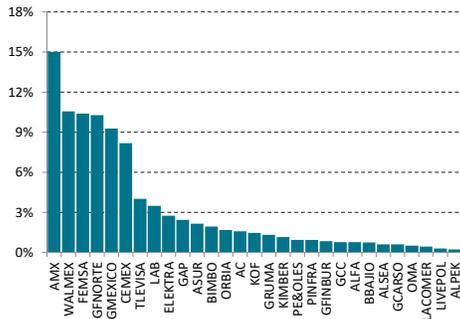


La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	2.62%	2.95%	16.10%	34.53%

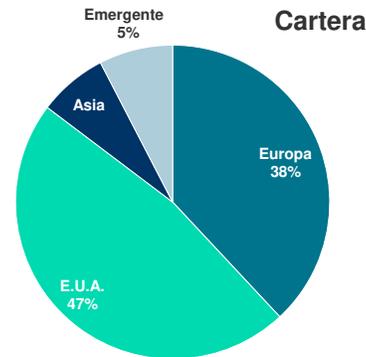
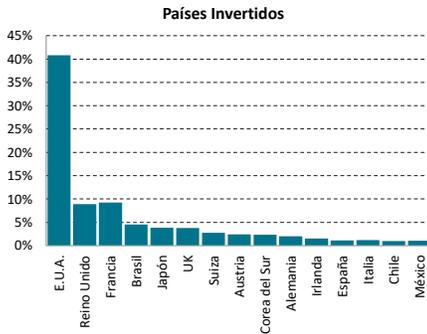
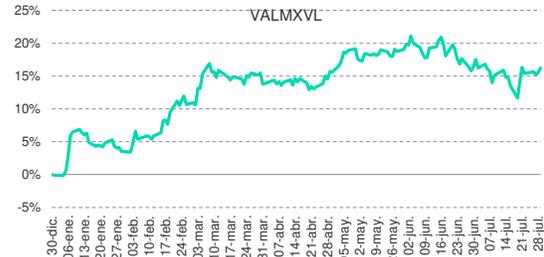
Activos	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
	Δ Mes a Mes	195,015,371	176,299,054	180,964,538
	10.62%	-2.58%	2.17%	



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

VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	0.68%	0.36%	16.20%

Activos	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
	Δ Mes a Mes	3,694,553,314	3,693,151,690	3,059,202,410
	0.04%	20.72%	48.04%	



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.

VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

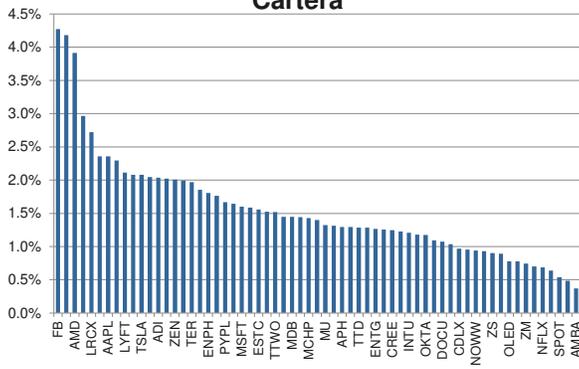
Liquidez: 48H

VLMXTEC	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.47%	0.63%	9.11%	39.23%

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	4,794,031,804	4,854,902,961	- 60,871,157



Cartera

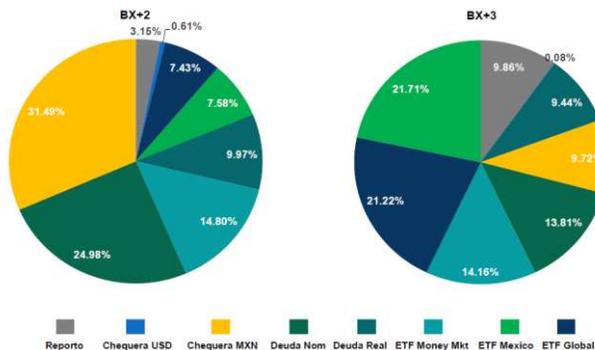


Fondos VEPORMAS

Liquidez: 48H

BX+2 BX+3	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.12%	-0.79%	No Disponible	No Disponible
	0.35%	-0.90%	No Disponible	No Disponible

Activos netos BX+2	Actual	Anterior (T-5)	Variación Semanal
	36,435,693	36,435,693	-
Activos netos BX+3	29,401,347	29,401,347	-



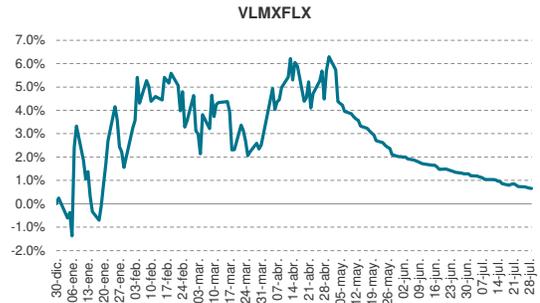
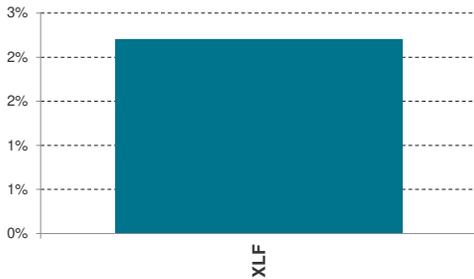
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
 Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



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

VLMXFLX	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.14%	-0.61%	0.66%	9.49%

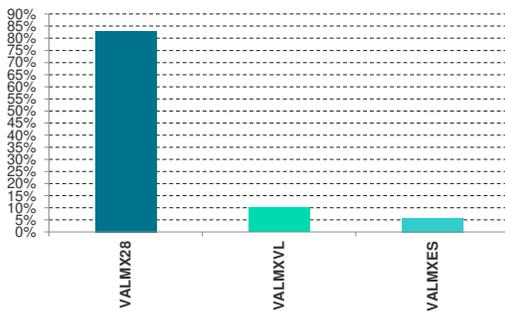
Activos netos Δ Mes a Mes	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
		1,555,544	1,565,137	1,576,535
	-0.61%	-0.72%	-67.48%	



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

VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.02%	0.49%	12.04%	18.70%

Activos netos Δ Mes a Mes	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
		10,225,253,392	10,206,560,819	9,117,214,762
	0.18%	11.95%	0.15%	



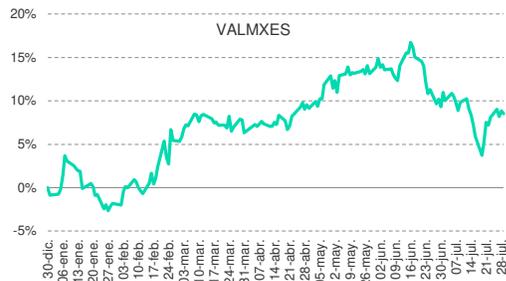
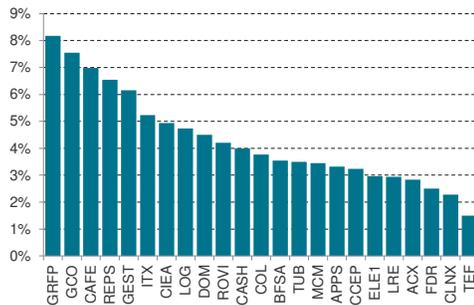
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMXES: Fondo Español de Capitales

Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.25%	-1.52%	8.52%	28.81%

Activos netos	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
		654,784,420	654,566,787	657,743,037
Δ Mes a Mes	0.03%	-0.48%	4.61%	

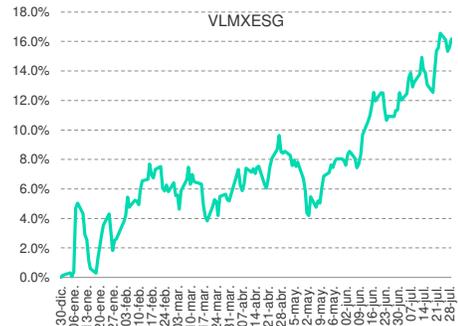
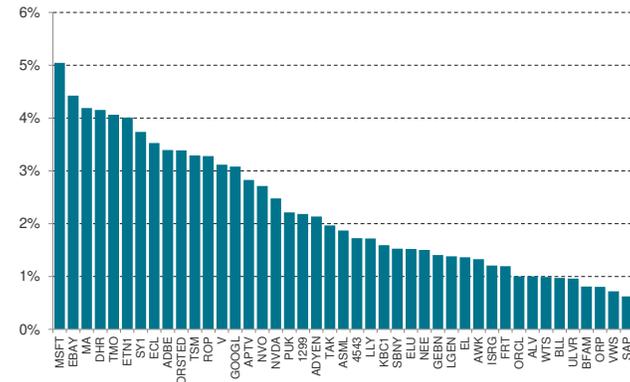


VLMXESG: Fondo de Inversión especializado en acciones globales sustentables

Horizonte: Largo Plazo

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.53%	4.36%	16.17%	nd

Activos netos	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
		1,248,659,422	1,191,387,651	1,153,706,840
Δ Mes a Mes	4.81%	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

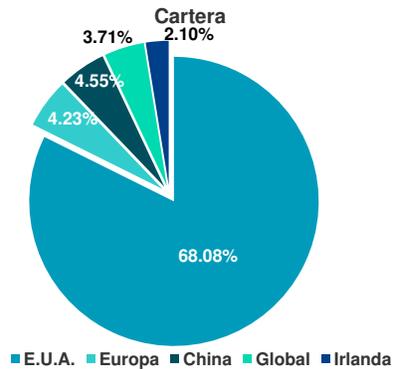
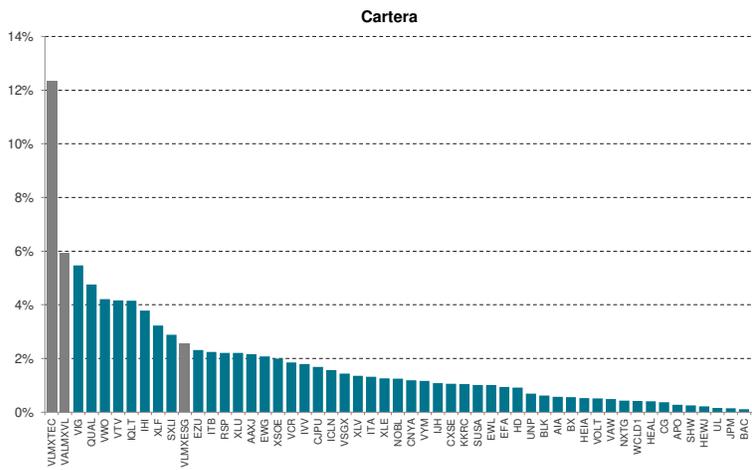
VALMX28: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

Liquidez: MU

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.17%	0.69%	11.88%	19.81%

Activos netos	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
	Δ Mes a Mes	23,936,632,135	23,856,439,593	22,544,418,747
	0.34%	5.82%	-0.50%	

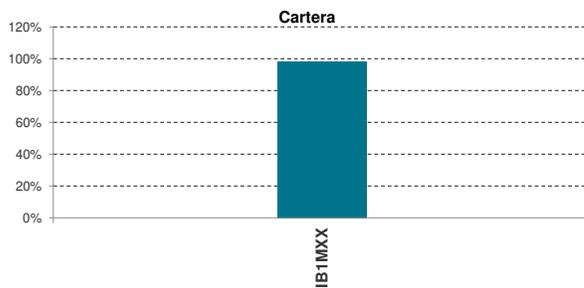


VLMXETF: Discrecional

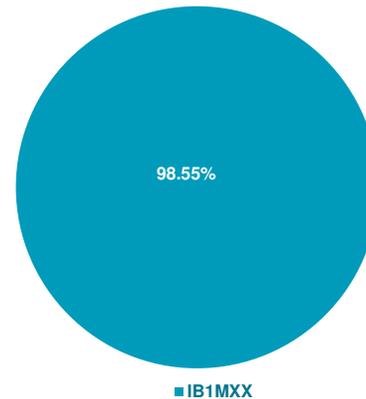
Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.09%	1.01%	1.75%	n/a

Activos netos	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
	Δ Mes a Mes	502,211,564	505,599,992	506,623,227
	-0.67%	-0.20%	-3.41%	



Cartera

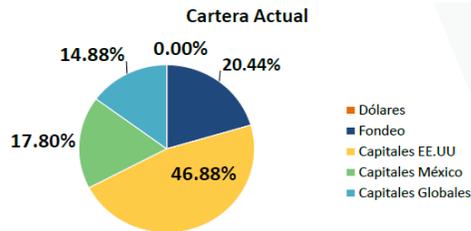


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.09%	1.24%	5.83%	16.96%

VALMXA	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
		440,732,039	434,996,013	435,884,518

RENDIMIENTOS ACUMULADOS

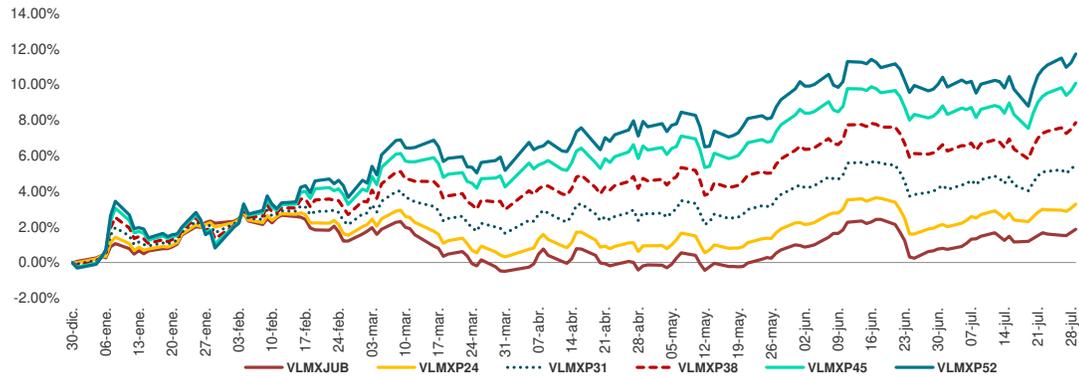


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	0.35%	-0.90%	-3.46%	-4.37%
VLMXP24	0.19%	1.20%	1.87%	4.86%
VLMXP31	0.27%	1.33%	3.28%	7.63%
VLMXP38	0.41%	1.46%	5.53%	11.74%
VLMXP45	0.55%	1.59%	7.86%	16.08%
VLMXP52	0.68%	1.72%	10.08%	20.21%

	Activos netos			
	jul-21	jun-21	may-21	abr-21
VLMXJUB	1,067,067,628	958,630,441	964,017,376	960,241,046
VLMXP24	581,355,365	578,272,995	588,197,296	579,961,099
VLMXP31	692,390,963	706,591,035	698,951,722	683,407,356
VLMXP38	645,236,945	647,292,490	641,973,101	626,897,543
VLMXP45	775,214,326	789,288,322	782,631,548	772,700,795
VLMXP52	280,341,607	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%	20.53%	16.75%	12.07%	7.89%	4.67%
REPORTO	0.87%	1.48%	1.09%	1.31%	1.34%	2.04%
TASA REAL						
UDIBONO	40.30%	36.16%	29.09%	21.79%	15.14%	9.69%
RENTA VARIABLE						
	35.25%	41.84%	53.07%	64.84%	75.62%	83.59%

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.