



VALORES  
MEXICANOS  
CASA DE BOLSA

## Reporte Semanal

Del 02 al 06 de Agosto del 2021

Semana 31

# Resumen Ejecutivo

## **Economía**

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

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

- Mejoría en el consumo privado y la inversión.
- Retroceso del sector automotriz.
- Remesas registran máximo histórico.

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

- Dinámica favorable en manufacturas y servicios.
- Fortaleza en el mercado laboral.
- Perspectivas: regreso a los controles de precios.

## **Renta fija**

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

- Nacional: Consenso: alza en 25 puntos base en la tasa de fondeo el próximo 12 de agosto.
- Internacional: El tapering podría anunciarse a finales de mes durante el seminario Jackson Hole.

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

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

## **Mercado Cambiario**

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

- Presión de corto plazo.
- Peso fuerte con alza en tasa de fondeo.

## **Renta variable**

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

- Los principales índices accionarios estadounidenses finalizaron la semana en terreno positivo, con el Dow Jones y el S&P 500 alcanzando nuevos máximos históricos. El IPC terminó con ganancias, por arriba de los 51,110 puntos.

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

- GRUPOS AEROPORTUARIOS Y AEROLINEAS: anunciaron el total de tráfico para julio 2021.
- VESTA: informó que el anuncio final sobre la compra venta de portafolio será liberado el 4T21.

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

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

- Mucha fuerza con potencial.

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

- Rompimiento que necesita decisión.

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

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

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

## **Sociedades de inversión**

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

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

# Calendario de Eventos Económicos

Agosto 2021

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
<b>9</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>13</b>
<p><b>EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS)</b>                      Mayo: 9.209 millones                      Junio e*/: 9.270 millones</p> <p><b>México: Inflación general</b>                      Junio: 0.53%                      Julio e/ : 0.52%                      Julio e*/: 0.55%</p> <p><b>México: Inflación subyacente</b>                      Junio: 0.57%                      Julio e/ : 0.45%                      Julio e*/: 0.49%</p>	<p><b>EE.UU.: Productividad. Preliminar</b>                      1T-21: 5.4%                      2T-21 e*/: 3.5%</p> <p><b>EE.UU.: Costo unitario del trabajo. Preliminar</b>                      1T-21: 1.7%                      2T-21 e*/: 1.0%</p> <p><b>México: Ventas ANTAD</b>                      Junio: 21.0%                      Julio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Revisiones salariales</b>                      Junio: 5.0%                      Julio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Encuesta de viajeros internacionales</b>                      Junio</p> <p><b>México: Reservas internacionales</b>                      Julio 30: 193,424 mdd                      Agosto 6 e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Precios al consumidor</b>                      Junio: 0.9%                      Julio e*/: 0.5%</p> <p><b>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente</b>                      Junio: 0.9%                      Julio e*/: 0.4%</p> <p><b>EE.UU.: Presupuesto federal</b>                      Julio</p> <p><b>México: Producción industrial</b>                      Mayo: 0.1% ae                      Junio e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Precios al productor</b>                      Junio: 1.0%                      Julio e*/: 0.6%</p> <p><b>EE.UU.: Precios al productor subyacente</b>                      Junio: 1.0%                      Julio e*/: 0.5%</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b>                      Agosto 1: 385 mil                      Agosto 7 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Anuncio de política monetaria del Banco de México</b></p>	<p><b>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar</b>                      Julio: 81.2                      Agosto e*/: 81.2</p>
<b>16</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>20</b>
<p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York- Empire State</b>                      Julio: 43                      Agosto e*/: 25</p> <p><b>EE.UU.: Flujos netos de capital de largo plazo</b>                      Mayo: \$105.3 b                      Junio e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Ventas al menudeo</b>                      Junio: 0.6%                      Julio e*/: 0.0%</p> <p><b>EE.UU.: Producción industrial</b>                      Junio: 0.4%                      Julio e*/: 0.5%</p> <p><b>México: Reservas internacionales</b>                      Agosto 6 e*/: n.d.                      Agosto 13 e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal</b></p> <p><b>EE.UU.: Inicios de casas</b>                      Junio: 1.643 millones                      Julio e*/: 1.610 millones</p> <p><b>EE.UU.: Permisos de construcción</b>                      Junio: 1.594 millones                      Julio e*/: 1.635 millones</p>	<p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Filadelfia</b>                      Julio: 21.9                      Agosto e*/: 25.0</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b>                      Agosto 7 e*/: n.d.                      Agosto 14 e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Indicador adelantado</b>                      Mayo: 0.7%                      Junio e*/: 0.7%</p> <p><b>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica</b>                      Mayo: 25.3%                      Junio preliminar: 14.7%                      Junio e*/: n.d.</p>	<p><b>México: Encuesta de Expectativas de Analistas Financieros Citibanamex</b></p>

e/ = estimado por Valmex

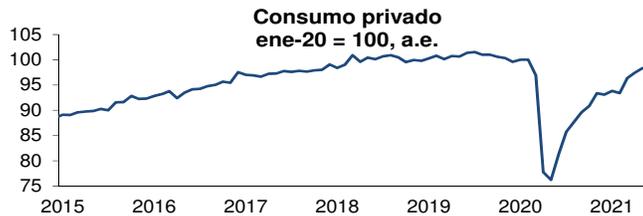
e\*/ = promedio de encuestas disponibles

n.d. = no disponible

México

**Mejoría en el consumo privado y la inversión**

El consumo privado creció 0.9 por ciento en mayo, después de crecer 1.2 por ciento en abril, conforme a cifras ajustadas por estacionalidad. En términos anuales el consumo repuntó en 29 por ciento, explicado todavía por efectos base de comparación. El consumo privado participa con dos tercios del PIB.



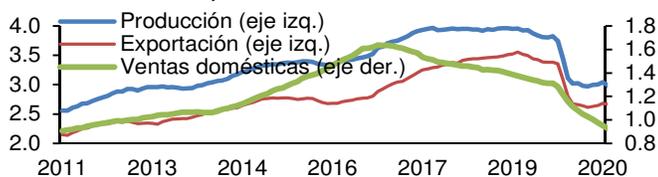
Por su parte, la inversión fija bruta aumentó 0.7 por ciento en mayo, después de caer 0.9 por ciento en abril. En su cambio anual, registró un incremento de 47.2 por ciento, también explicado por efectos aritméticos. La inversión participa con cerca de 20 por ciento del PIB.



**Retroceso del sector automotriz**

En el mes de julio, los datos de ventas, producción y exportación, medidas en unidades, resultaron menores a las de junio. En su comparativo anual las ventas crecieron 12.7 por ciento, pero la producción y exportación se contrajeron 26.5 y 23.6 por ciento.

**Industria automotriz, suma móvil 12 meses, millones de unidades**



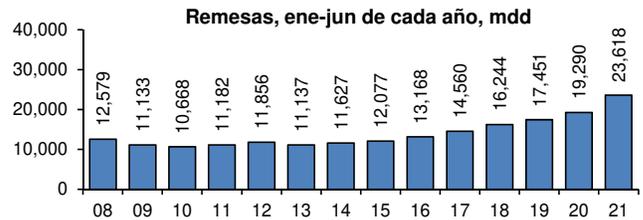
**Se estaciona la confianza del consumidor**

El Indicador de Confianza del Consumidor de julio se colocó en 44.3 puntos, mismo nivel que en junio, según cifras ajustadas por estacionalidad. De cualquier manera, el nivel es elevado y refleja optimismo.



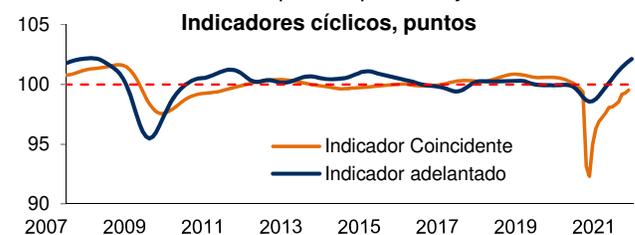
**Remesas registran máximo histórico**

En junio se recibieron 4,440 millones de dólares de remesas, 25.5 por ciento más que el monto de junio de 2020, para acumular 23,618 millones de dólares en los primeros seis meses del año, el monto más alto para dicho periodo en la historia.



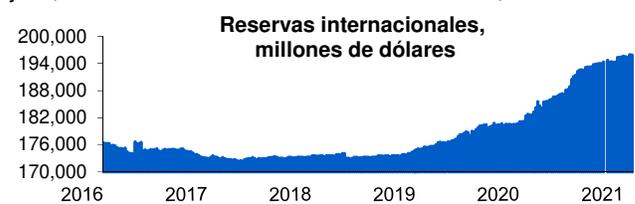
**La economía continúa recuperándose**

El indicador coincidente, el cual refleja el estado general de la economía, se ubicó debajo de su tendencia de largo plazo, en 99.5 puntos, al haber aumentado 0.24 puntos en mayo. Por su parte, el indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria del indicador coincidente, aumentó 0.20 puntos en junio para situarse en un nivel de 102.1, por arriba de su tendencia histórica, anticipando que la mejoría continúa.



**Se recuperan las reservas internacionales**

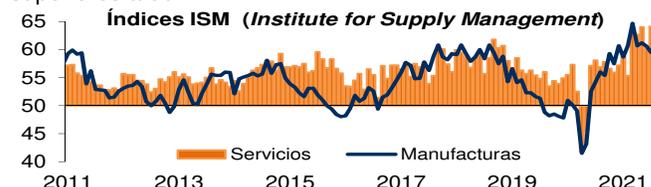
Al 30 de julio, las reservas internacionales se situaron en 193,424 millones de dólares, 209 millones más que el 23 de julio, con una caída acumulada en el año de 2,243 millones



Estados Unidos

**Dinámica favorable en manufacturas y servicios**

Conforme al índice ISM, el sector manufacturero moderó su crecimiento al pasar de 60.6 en junio a 59.5 en julio. En tanto, el sector no manufacturero (agricultura, construcción, electricidad y gas, y servicios) ganó fuerza al pasar de 60.1 en junio a 64.1 en julio, acelerándose. Ambos índices acumularon 14 de meses de expansión al registrar niveles superiores a 50.



**Se estanca la recuperación del gasto en construcción**

El gasto en construcción no creció en el mes de julio respecto a junio de 2021, aunque respecto al mismo mes de 2020 mantiene un incremento en 8.2 por ciento, con caída anual de 6.6 por ciento en el rubro no residencial y aumento de 28.8 por ciento en el residencial.



**Fortaleza en el mercado laboral**

Del 24 al 31 de julio, los reclamos del seguro de desempleo bajaron en 14 mil a 385 mil, el menor nivel en un mes.

**Reclamos iniciales al seguro de desempleo, en miles**

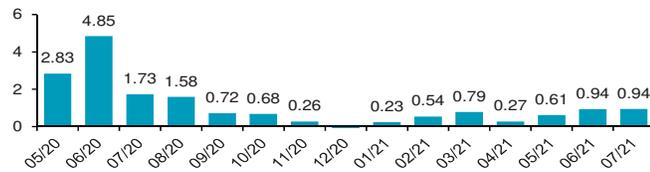


La tasa de desempleo bajó medio punto porcentual a 5.4 por ciento en julio (encuesta en hogares), lo que se traduce en 8.7 millones de desempleados. La tasa todavía está lejos del nivel pre-pandemia de 3.5 por ciento.



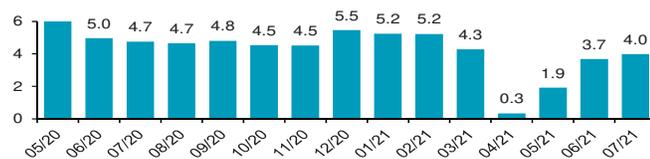
La nómina no agrícola aumentó en 943 mil en julio (encuesta en establecimientos), en línea con lo previsto y las revisiones de mayo y junio generaron una ganancia de 119 mil empleos

**Nómina no agrícola, cambio en millones**



Y los salarios están creciendo.

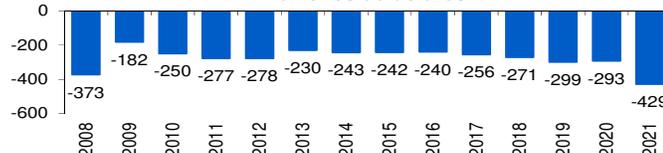
**Salarios, cambio %**



**Se amplía el déficit comercial**

En enero – junio de 2021, el déficit acumulado de la balanza comercial fue de 488.6 billones de dólares, el mayor en nuestros registros para el período comparable, los cuales datan desde 1993.

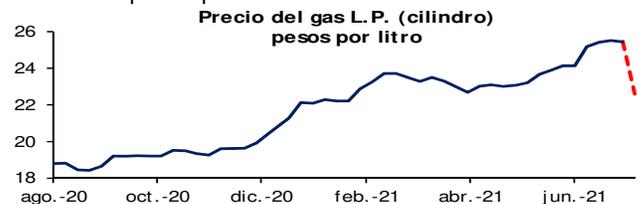
**Balanza comercial, ene-jun de cada año, billones de dólares**



**Perspectivas**

**Regreso a los controles de precios**

A partir del 1 de agosto la Comisión Reguladora de Energía comenzó a imponer precios máximos a la venta de gas L.P., argumentando proteger los intereses de los usuarios finales, es decir de los hogares. La raíz del problema se origina por las alzas en los precios de este energético. Con datos de la Procuraduría Federal del Consumidor (PROFECO), entre el primero de enero y el 28 de julio de 2021, se observa que el precio del litro, promedio nacional, en cilindros ha aumentado de 20.4 a 25.4 pesos y para tanques estacionarios de 10.9 a 13.7 pesos, es decir aproximadamente un 25 por ciento de incremento, dato que coincide con la estimación de INEGI para el cálculo de la inflación de ese genérico, pues entre la segunda quincena de diciembre del 2020 y la primera quincena de julio de 2021 el gas L.P. se ha encarecido en 25.6 por ciento. Ahora, con la nueva política de control de precios el litro para los cilindros se vende en 22.6 pesos y para el tanque estacionario en 12.2 pesos, es decir una caída de 11 por ciento en el precio promedio nacional.



La pregunta que debemos hacernos es: ¿qué implica este cambio? Analicemos dos horizontes:

- **En el corto plazo:** menor inflación, prácticamente de inmediato, pues el gas L.P. participa con 2.17 puntos de 100 para el cálculo de la inflación, es decir la incidencia de esta política, todo lo demás constante, será una reducción de más de 20 décimas en el Índice Nacional de Precios al Consumidor a partir de la primera quincena de agosto. Por otra parte, desabasto de este energético en las regiones más alejadas del país, aunque no de manera exclusiva, pues deja de ser costeable llevarlo hasta los lugares más lejanos, y la creación de mercados negros para surtirlo.

- **En el mediano plazo:** menor margen de maniobra en las finanzas públicas. Imponer controles de precios implica que alguien debe pagar al final el diferencial entre el precio de compra y el máximo de venta. Es decir, México importa al precio y tipo de cambio que esté en el mercado y lo vende por debajo de ese precio. Esta situación irá en detrimento de las finanzas públicas, pues el diferencial seguramente será pagado por el gobierno federal, aunque no queda totalmente claro si esto se pagará con mayores recortes en dependencias o secretarías, extinción de más fondos y fideicomisos o emisión de deuda.

La historia económica muestra que los controles de precios son contraproducentes y que al final del día en lugar de cumplir con su objetivo, proteger los intereses del consumidor final, trastoca los mercados y resulta contraproducente.

## México

### Subasta primaria

La subasta de cetes número 31 del año mostró resultados mixtos. Por un lado, el cete de 91 días alza, mientras que, por otro lado, los cetes de 28, 175 y 357 días baja. El cete a 28 días se colocó a 4.33% y mostró una relación demanda entre oferta moderada en 2.83 veces. La subasta ocurrió en un entorno de pocos datos económicos.

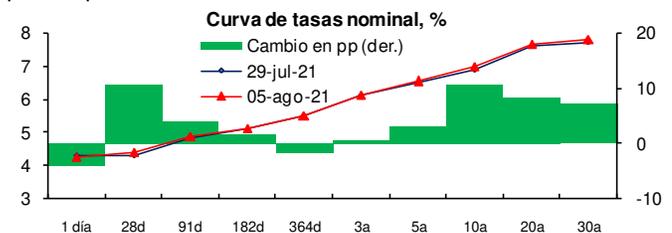
### Tasas de interés de la Subasta 31 - 2021

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	4.35	4.33	-0.02
Cete 91d	4.82	4.83	0.01
Cete 175d	5.11	5.10	-0.01
Cete 357d	5.54	5.48	-0.06
Bono 5 años	6.51	6.49	-0.02
Udi 10 años	2.48	2.72	0.24
Bondes D 5a	0.21	0.21	0.00
BPAG28 3a	0.20	0.20	0.00
BPAG91 5a	0.24	0.24	0.00
BPA 7 años	0.19	0.20	0.01



### Mercado secundario

En la semana del 29 de julio al 5 de agosto la curva de tasas nominales mostró alza prácticamente generalizada, salvo el plazo de un año que bajó 1.7pb. El bono a 10 años subió en 10 puntos base, mientras que su par en Estados Unidos se mantuvo sin cambios en la semana, para un diferencial en 5.8 puntos porcentuales, históricamente elevado.



Plazo en días	CETES			ABs		
	30-jul	05-ago	Var pp.	30-jul	05-ago	Var pp.
1	4.30	4.25	-0.05	4.38	4.24	-0.14
28	4.28	4.39	0.11	4.44	4.51	0.07
91	4.82	4.86	0.04	4.82	4.87	0.05
182	5.09	5.10	0.01	5.13	5.18	0.05
364	5.49	5.48	-0.01	5.61	5.62	0.01

### Matriz de volatilidad y correlación\*

	Tipo de cambio	Cete 28	Fondeo MD
Tipo de cambio	8.4	-	-
Cete 28	53.4	0.7	-
Fondeo MD	45.4	(11.4)	1.3

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

### Estados Unidos

El pasado miércoles 4 de agosto el vicepresidente del FED Richard Clarida dio un discurso (*Outlooks, Outcomes, and Prospects for U.S. Monetary Policy*) en el Instituto Peterson de Economía Internacional en donde resaltó las siguientes ideas:

- El mandato de máximo empleo podría alcanzarse hacia finales del 2022, es decir una tasa de desempleo cercana al 3.8% y se hayan recuperado la mayoría de los empleos perdidos a raíz de la pandemia.
- La inflación, según las últimas proyecciones individuales de los miembros del Comité, se espera rebase la meta de 2% este año y posteriormente converja a esta. Si se promedia la expectativa de inflación PCE subyacente para 2021, 2022 y 2023 arroja un estimado en 2.3%, consistente con el nuevo mandato del FED de permitir que la inflación supere la meta de 2% moderadamente.
- De darse el escenario que se describe, la FED podría comenzar a evaluar la necesidad de normalizar la política monetaria, esto sería a finales de 2022. El principal riesgo descrito en este escenario es que la inflación sea más elevada de lo que se espera y que el repunte "transitorio" sea más permanente.



### Tasas de interés representativas (EE.UU.)

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	0.19	0.70	1.23	1.90
06-ago	0.05	0.20	0.72	1.22	1.86
Fed Fund	0.0% - 0.25%		Tasa de descuento	0.25%	

### Perspectivas

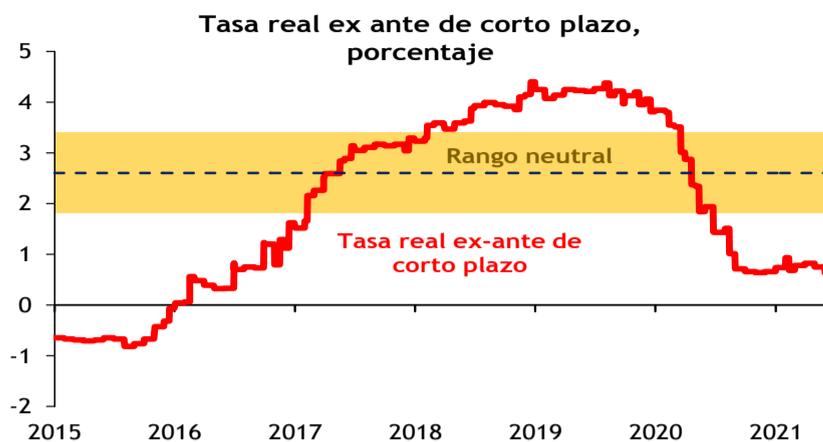
**Estados Unidos:** el *tapering* podría anunciarse a finales de mes durante el seminario Jackson Hole.

**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 de mercado anticipa que la junta decidirá elevar la tasa de fondeo en 25 puntos base para llevarla a 4.5%.

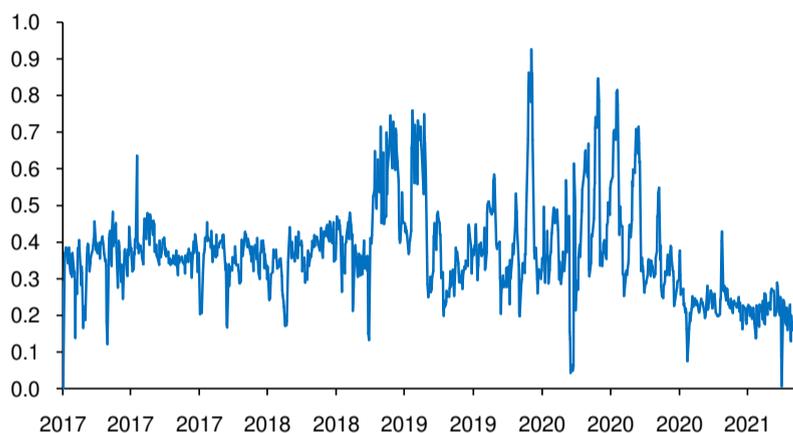
Evolución CETES 28d



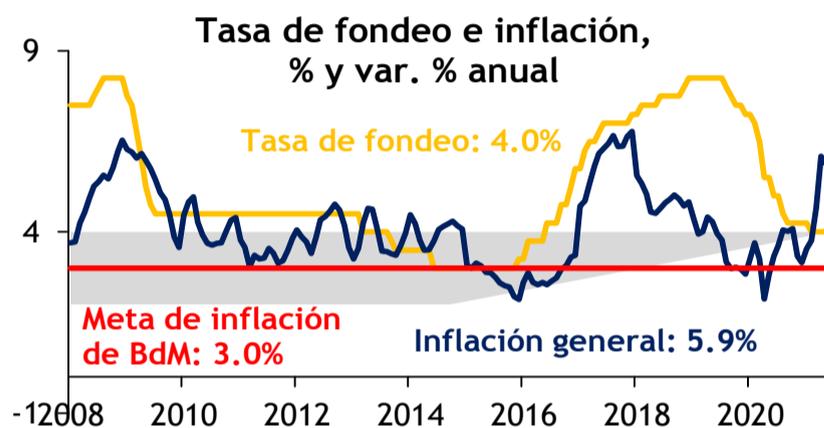
Tasa real ex ante



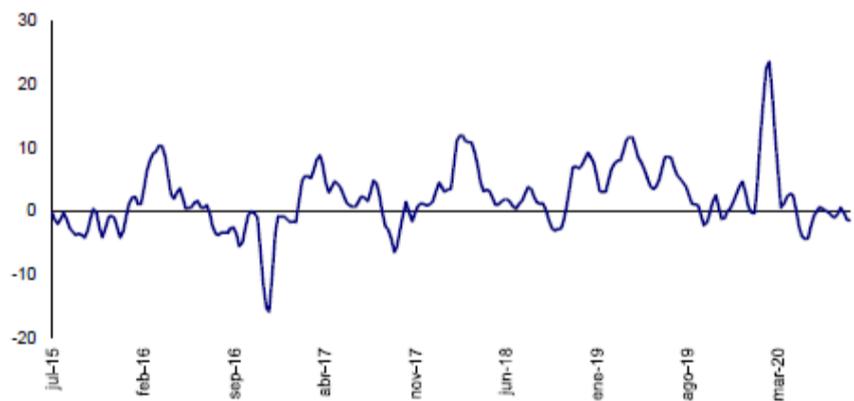
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



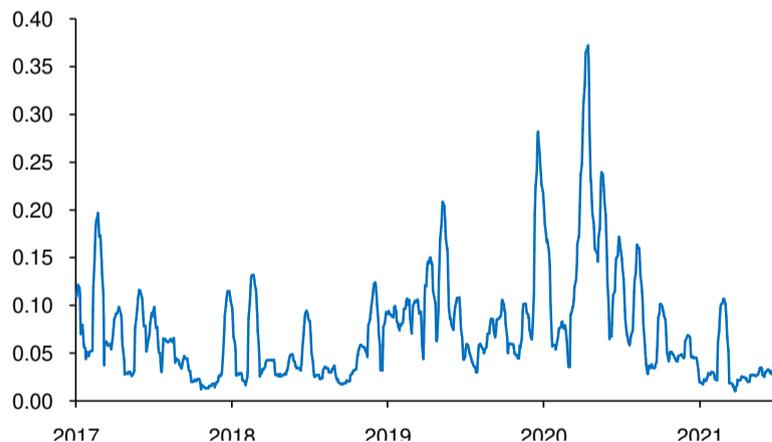
Tasa de fondeo e inflación



Tasas Reales CETE 28



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



# Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-20	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	-2.9%	22.3%	25.1%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	-3.3%	35.7%	36.6%	n.d.	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	-6.2%	29.8%	29.6%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	4.40	4.60	4.12	3.97	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.38	0.33	0.20	0.53	n.d.	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.34/0.19	0.06/0.25	-0.01/0.17	0.34/0.20	0.37/n.d.	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	3.15	6.09	5.89	5.88	n.d.	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	16.4	5.1	4.7	5.1	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	5.0	6.1	7.9	6.5	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	-4.4	-14.4	-13.0	-11.5	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	4.25%	4.07%	4.06%	4.08%	n.d.	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	6,176	1,501	340	762	n.d.	n.d.
<b>Tipo de Cambio</b>						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	19.11	20.06	19.98	20.03	19.97	n.d.
Depreciación (+) / Apreciación (-)	-1.13%	4.98%	-0.39%	0.26%	-0.30%	n.d.
Índice BMV (IPC, cierre)	43,541	48,010	50,886	50,290	50,868	n.d.
Cambio % respecto al mes anterior	1.68%	10.26%	5.99%	-1.17%	1.15%	n.d.
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	54.76	59.48	62.54	67.56	68.56	n.d.

Datos Semanales	dic-20	09-jul	16-jul	23-jul	30-jul	05-ago
Base Monetaria (millones de pesos)	2,118,243	2,166,857	2,175,193	2,168,520	2,177,779	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	199,052	199,078	200,607	200,423	200,462	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	195,667	193,188	193,231	193,215	193,424	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-20	09-jul	16-jul	23-jul	30-jul	05-ago
CETES Primaria 28 días	4.27	4.30	4.30	4.33	4.35	4.35
CETES Secundario 28 días	4.25	4.34	4.32	4.34	4.29	4.39
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.43	4.28	4.16	4.29	4.25	4.32
AB 28 días	4.40	4.49	4.48	4.49	4.44	4.51
TIE 28 días	4.48	4.53	4.52	4.51	4.51	4.51
Bono 10 años	5.48	6.79	6.94	7.03	6.89	7.01

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-20	09-jul	16-jul	23-jul	30-jul	05-ago
Prime	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25
Libor 3 meses	0.24	0.13	0.13	0.13	0.12	0.13
T- Bills 3 meses	0.08	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
T- Bond 10 años	0.94	1.36	1.34	1.31	1.26	1.23
Bund Alemán 10 años, €	-0.57	-0.29	-0.33	-0.40	-0.44	-0.49

Tipos de Cambio	dic-20	09-jul	16-jul	23-jul	30-jul	05-ago
Banco de México (FIX)	19.91	19.88	19.85	20.02	19.85	19.93
Interbancario Mismo Día a la Venta	19.87	19.85	19.88	20.04	19.86	19.91
Yen por dólar	103.2	110.14	110.08	110.54	109.70	109.74
Dólar por euro	1.22	1.19	1.18	1.18	1.19	1.18

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-20	09-jul	16-jul	23-jul	30-jul	05-ago
Septiembre 2021	20.48	20.02	20.01	20.20	20.01	20.03
Diciembre 2021	20.69	20.26	20.24	20.45	20.27	20.29
Marzo 2022	20.90	20.53	20.52	20.72	20.56	20.58
Junio 2022	21.13	20.83	20.81	21.02	20.86	20.88
Septiembre 2022	21.37	21.16	21.13	21.37	21.20	21.21

# 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

	06-ago	30-jul	Var.
<b>México rendimiento (%*)</b>			
UMS 22	0.19	0.21	-0.02
UMS 26	0.63	0.64	-0.01
UMS 33	3.12	3.18	-0.06
UMS 44	3.99	4.03	-0.03
<b>Brasil rendimiento (%*)</b>			
BR GLB 27	2.31	2.47	-0.15
BR GLB 34	4.14	4.15	0.00
<b>EE.UU. Rendimiento (%)</b>			
T. Bond 10a	1.23	1.28	-0.05

TB: Bono del tesoro estadounidense.

UMS: United Mexican States

í: Tasa de referencia

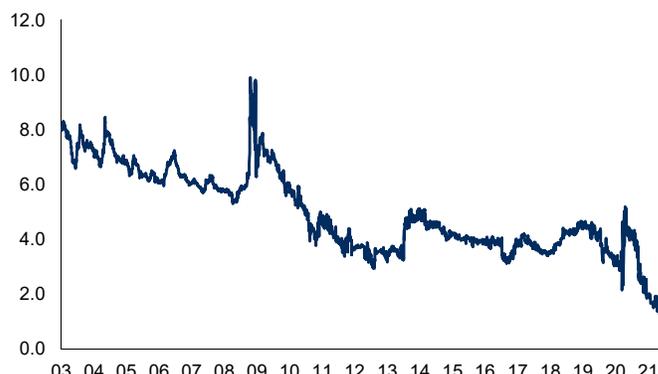
CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

\*Rendimiento a la venta (ask yield)

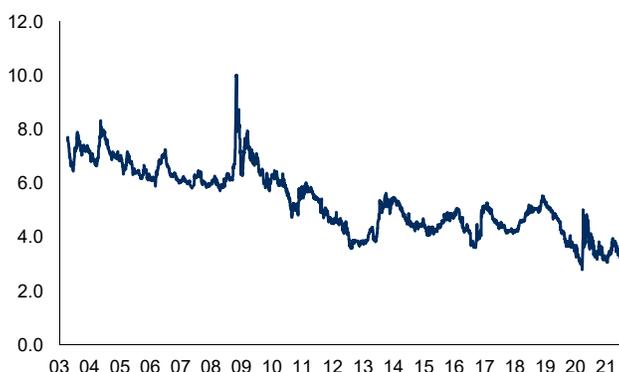
UMS 2022 (rendimiento %)



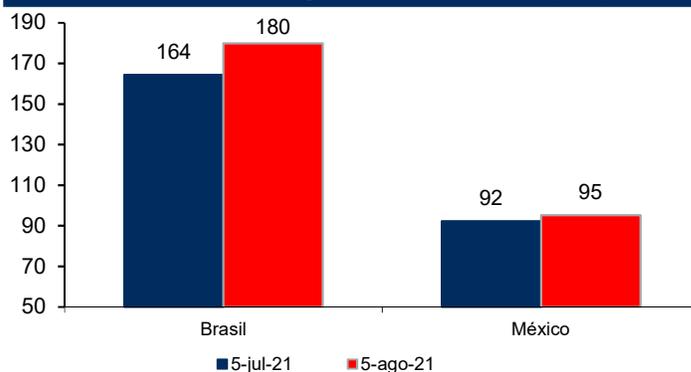
UMS 2026 (rendimiento %)



UMS 2033 (rendimiento %)

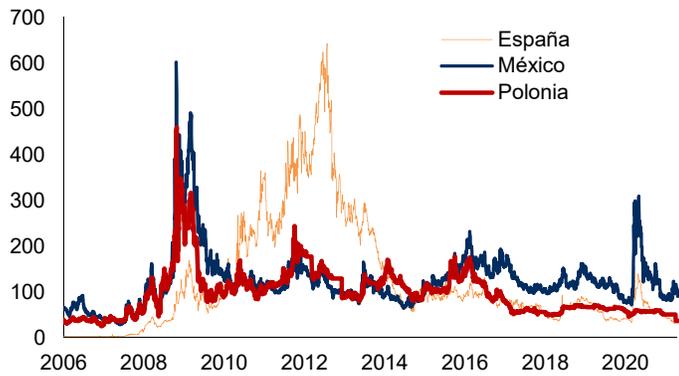


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

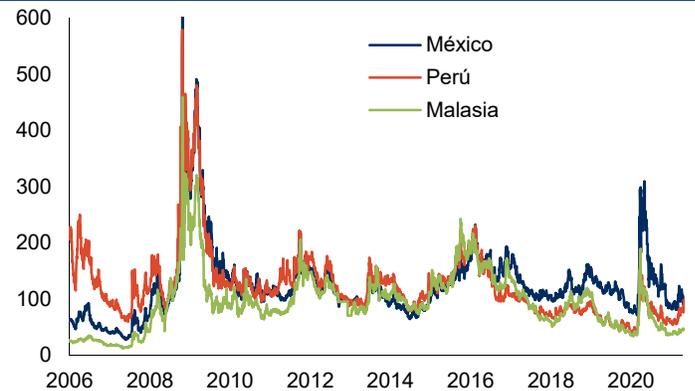


# Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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

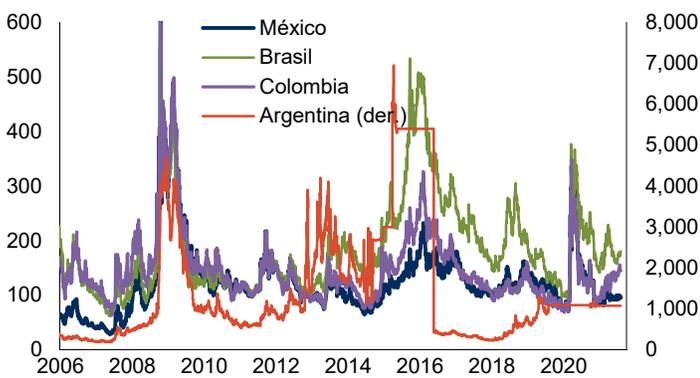


Países con calificación A3 (Moody's)

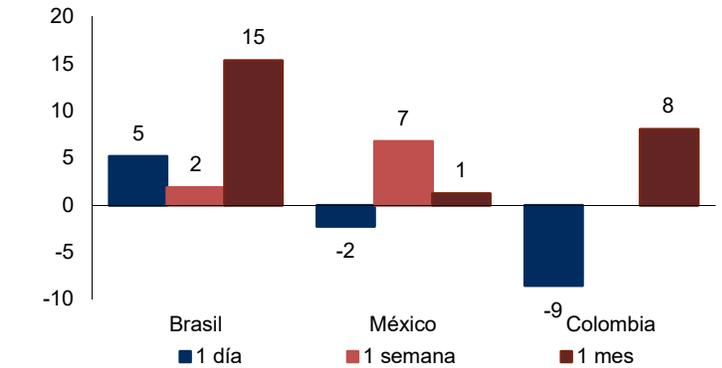


6 de agosto de 2021

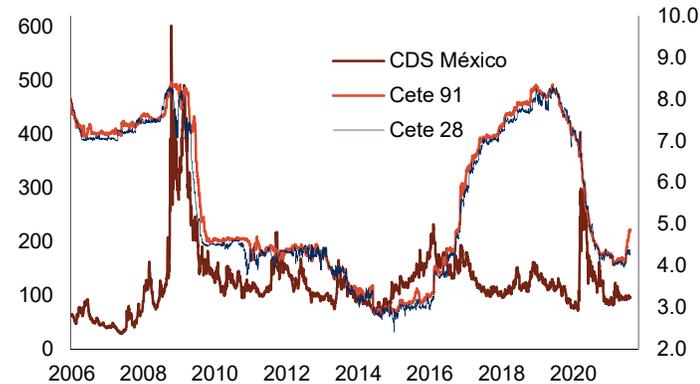
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



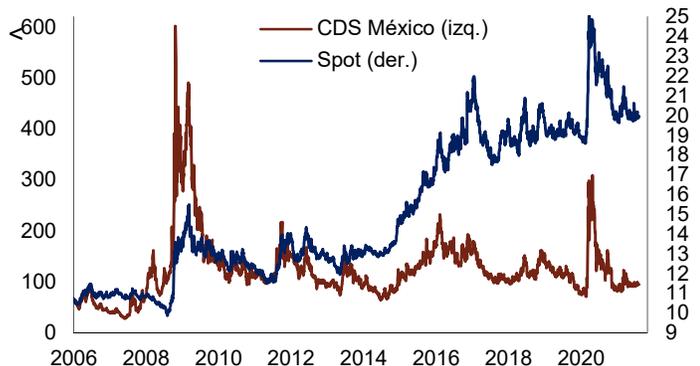
CDS México y tasas de CETES



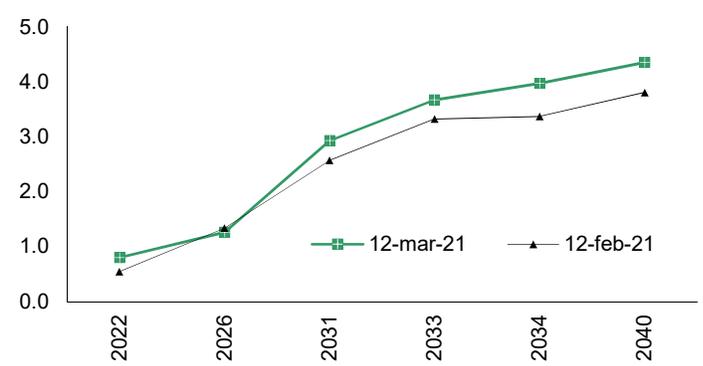
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	0	96.9	1.0	683	3.0
Bra	5	5.2	0.6	23234	-3.3
Mex	-2	19.9	-0.4	2566	2.6

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

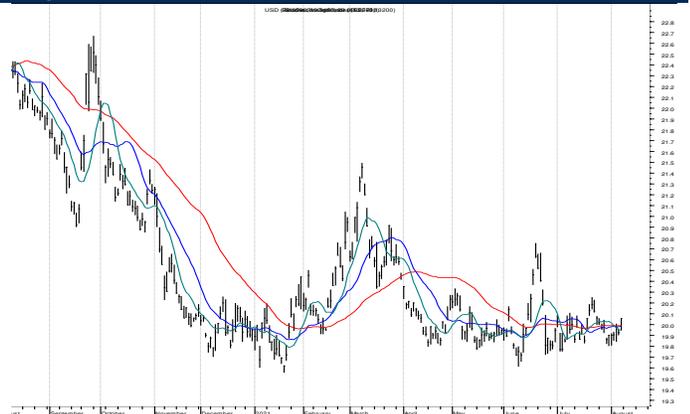
	2021	2022
Promedio	20.16	20.76
Mediana	20.30	21.00
Máximo	21.00	22.00
Mínimo	18.75	19.50

Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, agosto 5 de 2021.

## Tipo de Cambio Diario

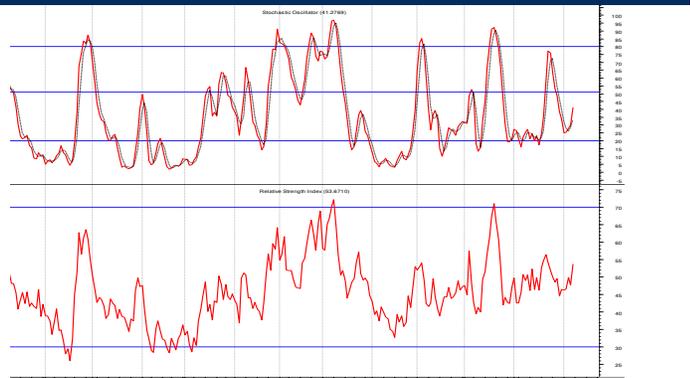
Los dos objetivos que planteamos fueron alcanzados y superados (23.50 y 24.80) con una consolidación posterior en triángulo que rompió a la baja durante la cual se apoyó en 19.70 con el Fibonacci 76.4% siendo el nivel crítico tanto para corto como para mediano plazo. La consolidación en esa zona (20.00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

**Soporte: 19.70      Resistencia: 21.32**



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

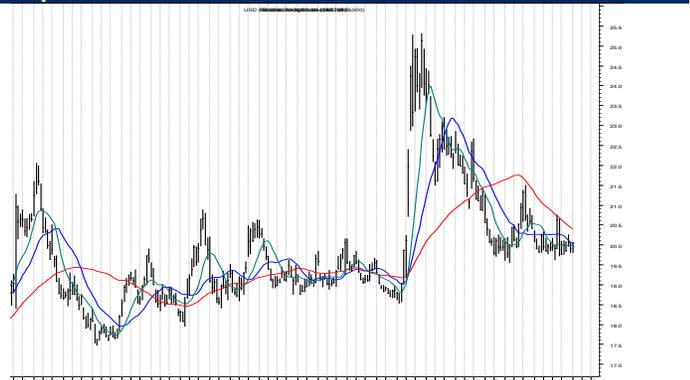
La consolidación continúa sin hacer divergencias positivas.



## Tipo de Cambio Semanal

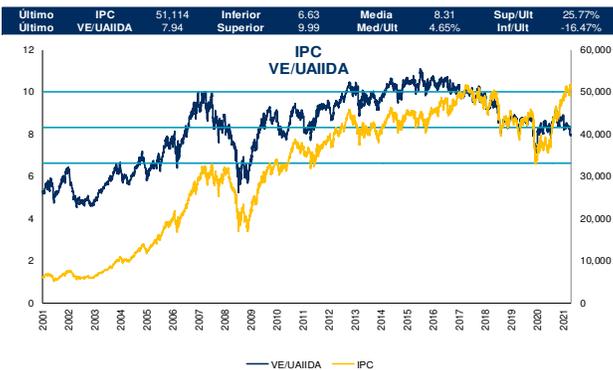
La baja desde 15.59 de Marzo 2009 fue una secuencia A-B-C. "A" fue la baja hasta 11.48 (Abril 2011), "B" el 14.24 de Junio 2012 y la ola "C" concluyó en 11.94 (Mayo 2013). Estamos en una tendencia de alza de largo plazo. La subida desde 11.94 a 13.46 de Junio 2013 es la ola "1". La acumulación lateral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

**Soporte: 19.70      Resistencia: 25.80**



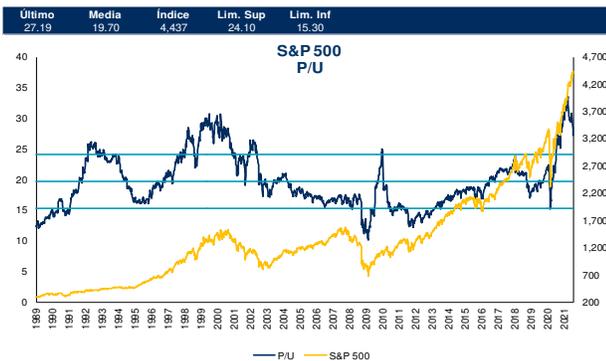
## MEXICO

El mercado de capitales en México continuó mostrando fortaleza en sus resultados semanales hilando 4 semanas con ganancias. El buen ánimo del resultado general positivo en los reportes corporativos correspondientes al segundo trimestre de sus componentes se mantiene entre los inversionistas. Por otra parte, el desempeño estuvo alineado a la semana positiva de sus pares internacionales, tanto Estados Unidos como Europa y Asia. Grupo Bimbo lideró las ganancias semanales (+7%) del índice, mientras que el avance de Grupo México (+4%) marcó el desempeño por su importante ponderación. Esta semana, los tres grupos aeroportuarios presentaron su reporte de tráfico aéreo correspondiente al mes de julio. GAP continuó mostrando ser el grupo más sólido, colocándose a menos del 2% de su tráfico total registrado en julio 2019, apoyado por el notable crecimiento en sus aeropuertos de Tijuana y Los Cabos, mientras que su principal aeropuerto (Guadalajara) mantiene un ritmo lento de recuperación pero sigue mostrando mejoras. Por su parte, ASUR registró un tráfico total 1.5% menor al nivel registrado en julio 2019. Del reporte de ASUR cabe destacar el avance en el tráfico nacional del aeropuerto de Cancún (+2%) mientras que sus aeropuertos en Colombia y Puerto Rico mantienen el buen ritmo de crecimiento. En Colombia, el tráfico total registró un nivel 7% menor a su comparable del 2019 y Puerto Rico ya registró un crecimiento del 15%. Finalmente, OMA sigue mostrando un rezago en sus niveles, para este mes reportó un decremento del 14% respecto a julio 2019, explicado principalmente por la caída en el tráfico doméstico del aeropuerto de Monterrey (-17%), además de que sus aeropuertos de Culiacán y Chihuahua también registraron una diferencia notable respecto a sus cifras del 2019, 22.5% y 21.9% menores respectivamente, mientras que en meses previos habían mostrado mayor resiliencia. Hacia adelante, la recuperación del grupo recae en la reapertura económica y el regreso de los pasajeros de negocios, su principal fuente de ingresos.



## EUA

Al cierre de este reporte, los mercados de capitales registraron ganancias semanales en los tres principales índices bursátiles. Tras la ola de reportes corporativos de las dos semanas previas y con los resultados descontados en las cotizaciones, los inversionistas centraron su atención en la agenda económica, la cual estuvo cargada con las cifras de empleo correspondientes al mes de julio. Históricamente, los datos del mercado laboral influyen notablemente en los mercados financieros, ya que son de los principales indicadores económicos y además, miden el avance en el mandato de máximo empleo la Fed. Por otra parte, son considerados un estímulo para los sectores cíclicos ya que mejoran las expectativas de las emisoras que componen estos sectores ante una mayor movilidad que podría reflejarse en mayores ingresos. El martes la firma ADP publicó su encuesta de crecimiento en empleado privado, el dato resultó por debajo del consenso y desanimó momentáneamente a los mercados, que mostraron cautela ante la posibilidad de un resultado desalentador en los datos oficiales. El bajo ánimo se disipó parcialmente tras la publicación de las solicitudes de seguro por desempleo, las cuales hilaron 2 semanas a la baja en línea con las expectativas de los analistas y confirmando el avance en la recuperación del mercado laboral. Los sectores cíclicos lideraron el avance tras la publicación de las cifras, llevando al Dow Jones y al S&P 500 a nuevos máximos históricos. Al cierre de la semana, el Buró de Estadísticas Laborales publicó las cifras oficiales del empleo, tanto la nómina no agrícola como la nómina privada superaron los estimados mientras que la tasa de desempleo se colocó por debajo del nivel esperado. Las cifras continuaron por animar a los mercados ante la solidez en la recuperación económica y la aceleración que representa para el mercado laboral. Los inversionistas ponderaron de mayor manera este impulso en las industrias cíclicas sobre el avance en el objetivo dual de la Reserva Federal, que podría resultar en el retiro de estímulos, reducción en sus compras de activos mensuales y posible alza en tasas de interés.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	51,114	0.48%	2.12%	15.99%
Máximo	51,393	-0.24%	2.34%	15.10%
Mínimo	51,019	0.46%	2.53%	15.91%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
<b>DJI</b>	35,209	0.78%	1.52%	15.04%
<b>S&amp;P 500</b>	4,437	0.94%	1.80%	18.12%
<b>Nasdaq</b>	14,836	1.11%	1.16%	15.11%

Fecha	IPC			
	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
02/08/2021	51,306	50,796	50,869	121,946,888
03/08/2021	51,695	50,670	51,634	175,698,113
04/08/2021	51,613	50,982	51,195	128,723,600
05/08/2021	51,442	50,978	51,135	126,826,319
06/08/2021	51,393	51,019	51,114	118,829,869

**AEROMEX:** en julio 2021 transportó 1,669,000 pasajeros, un decremento de 13% respecto a julio 2019 e incremento de 225.4% respecto a julio 2020. En el mercado internacional y nacional el número de pasajeros transportados tuvo variaciones de -41.4% y 6.6% frente a 2019 y variaciones de 443.5% y 182.7% frente a 2020.

**ASUR:** el total de pasajeros en julio 2021 disminuyó 1.5% comparado con julio 2019; a nivel total, el tráfico nacional e internacional mostró variaciones de -0.2% y -3.8%. El tráfico tuvo variaciones de -4.8%, 15.6% y -6.9% en México, Puerto Rico y Colombia. En México los pasajeros nacionales e internacionales mostraron variaciones de -8.2% y -1.2%. En Puerto Rico el tráfico doméstico e internacional mostró variaciones de 22.3% y -33.9%. En Colombia el tráfico doméstico e internacional mostró variaciones de -6.9% y -6.8%. Considerando cifras de julio 2020, el total de pasajeros en julio 2021 aumentó 339.5%; a nivel total, el tráfico nacional e internacional mostró variaciones de 264.5% y 620.9%. El tráfico tuvo variaciones de 276.1%, 207.5% y 42,281.9% en México, Puerto Rico y Colombia. En México los pasajeros nacionales e internacionales mostraron variaciones de 161% y 557.9%. En Puerto Rico el tráfico doméstico e internacional mostró variaciones de 196.1% y 540.9%. En Colombia el tráfico doméstico e internacional mostró variaciones de 50,770.2% y 22,646.2%.

**AUTLAN:** cerró un crédito sindicado por \$80 millones USD a un plazo de 6 años. Los recursos los destinará principalmente para refinanciar deuda existente, incluyendo la amortización anticipada de los certificados bursátiles 'AUTLNCB17' y otros pasivos.

**CREAL:** su Consejo de Administración aprobó la venta de ciertos activos del negocio de pequeñas y medianas empresas. Los recursos serán parte de sus herramientas para llevar a cabo la recompra de valores de deuda que tiene emitidos en el extranjero.

**GAP:** en julio, sus 12 aeropuertos mexicanos registraron un decremento en tráfico de pasajeros de 1.6% comparado con julio 2019 e incremento de 149.6% comparado con julio 2020. Frente al comparativo 2019, los pasajeros nacionales decrecieron 6.8% y los pasajeros internacionales aumentaron 4.4%. Frente al comparativo 2020, los pasajeros nacionales se incrementaron 113.6% y los pasajeros internacionales aumentaron 256.4%. El tráfico para sus 14 aeropuertos registró un decremento de 2.1% frente a datos 2019 e incremento de 159.6% comparado a cifras 2020. Adicionalmente, publicó la convocatoria para asambleas general ordinaria y extraordinaria de accionistas a celebrarse el próximo 14 de septiembre 2021. A detalle, entre las propuestas de dichas asambleas están el incrementar el monto máximo para recompra de acciones por un monto adicional de 2,000 millones MXN al fondo de recompra de acciones previamente aprobado por 3,000 millones MXN y la reducción de capital social por 7.80 MXN por acción en circulación a pagarse dentro de los siguientes 12 meses a partir de su aprobación.

**GPH:** Fitch ratificó su calificación de largo plazo en escala nacional en 'AAA(mex)' con perspectiva estable así como su calificación de las emisiones de certificados bursátiles 'GPH 19', 'GPH 19-2' y 'GPH 20' en 'AAA(mex)'. Las calificaciones reflejan su posición de mercado y reconocimiento de marca en México, flexibilidad financiera, perfil financiero conservador, diversificación de negocios, apoyo de sus socios y la estrategia comercial para mantener su posición de mercado en un entorno cada vez más competitivo.

**OMA:** en julio el tráfico de pasajeros disminuyó 13.9% respecto a julio 2019 y creció 215.6% respecto a julio 2020. El tráfico de pasajeros nacionales e internacionales decreció 15% y 5.5% respecto a julio 2019 y se incrementó 196.1% y 490.6% respecto a julio 2020.

**SORIANA:** HR Ratings retiró su calificación de HR AA+ con perspectiva estable para su emisión 'SORIANA 16' debido a su amortización total realizada el 16 de abril 2021.

**VESTA:** informó que, en relación con la transacción anunciada sobre la compra-venta del 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, diferirá la presentación del folleto informativo de la reestructuración societaria hasta que se obtengan las autorizaciones gubernamentales correspondientes y se liberen las obligaciones de confidencialidad a las que está sujeta dicha transacción (lo que se espera suceda durante el 4T21).

**VOLAR:** transportó 2.3 millones de pasajeros durante julio, un incremento de 15.6% respecto a julio 2019 y un incremento de 132.5% respecto a julio 2020. A detalle, los pasajeros nacionales e internacionales registraron variaciones de 16.2% y 13.4% frente a julio 2019 y variaciones de 113.4% y 247% frente a julio 2020.

FUENTE: EMISNET.

Emisora	Último	Rend. acumulado				Márgenes			VE/UIIDA		
	Precio	7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	51,114	0.48%	2.1%	16.0%	34.5%	9.87%	31.27%	22.20%	7.94	6.95	6.61
AEROMEX	5.71	-8.9%	-11.7%	-24.4%	14.4%	11.89%	-10.15%	-54.12%	-21.61	15.99	6.51
ALFAA	14.73	-2.8%	-2.9%	2.4%	23.9%	19.64%	12.07%	8.29%	6.39	6.16	6.74
ALPEKA	23.93	-3.2%	-2.2%	37.4%	31.0%	16.74%	11.92%	8.56%	5.21	5.80	6.68
ALSEA	38.62	-4.3%	4.6%	49.2%	89.5%	-23.68%	23.30%	4.31%	8.45	9.06	7.28
AMXL	16.85	1.0%	14.4%	16.3%	18.9%	16.01%	33.07%	16.87%	5.78	6.10	5.91
ARA	4.71	-0.4%	6.1%	23.3%	68.2%	12.19%	14.18%	10.39%	5.52	7.88	12.07
AC	121.57	0.9%	3.8%	27.1%	15.2%	8.83%	19.31%	13.98%	8.60	9.18	8.56
ASUR	355.78	-1.6%	-5.6%	8.1%	53.4%	3.09%	48.52%	34.50%	20.67	17.85	13.68
AUTLAN	12.30	-0.5%	-3.7%	16.0%	12.8%	1.93%	19.03%	2.61%	5.14	5.64	4.91
AXTEL	5.14	0.6%	-12.6%	-17.5%	-18.7%	-13.90%	34.35%	6.50%	6.47	6.51	6.19
BBAJIO	38.10	6.9%	11.7%	39.7%	114.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	49.00	6.8%	8.4%	13.3%	20.4%	12.40%	14.57%	9.71%	6.83	7.59	7.44
BOLSA	40.24	-1.0%	-5.2%	-14.7%	-19.1%	9.14%	58.85%	53.13%	9.63	10.46	9.79
CEMEXCPO	16.02	-1.4%	-3.4%	56.0%	119.5%	15.07%	22.78%	14.80%	6.14	7.56	6.74
CHDRAUIB	31.61	-0.2%	0.3%	9.9%	21.2%	18.11%	7.51%	4.95%	5.20	5.47	5.04
GENTERA	11.81	1.5%	-1.5%	21.4%	56.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	47.63	-4.4%	-9.8%	-4.6%	8.3%	3.98%	21.34%	19.34%	22.53	24.35	21.17
KUOB	47.00	0.0%	0.0%	-1.4%	-2.1%	16.26%	14.30%	10.60%	6.52	7.85	7.17
ELEKTRA	1604.76	-0.6%	-0.3%	21.6%	34.7%	2.40%	13.69%	7.37%	27.18	n.a.	n.a.
ELEMENT	14.50	2.3%	6.6%	3.6%	-59.0%	7.75%	15.66%	7.51%	6.35	6.98	7.01
FEMSAUBD	174.59	0.5%	2.8%	16.1%	33.8%	4.70%	14.97%	9.18%	11.93	13.32	12.35
GAP	217.78	-4.9%	-1.5%	-2.0%	36.1%	2.53%	53.16%	38.63%	18.82	16.74	12.52
GCARSOA1	66.41	2.1%	4.6%	0.0%	51.2%	5.59%	12.45%	9.43%	13.07	13.41	12.25
GCC	165.35	2.1%	2.9%	37.8%	55.8%	7.99%	31.55%	21.71%	8.70	10.23	9.40
GFAMSA	0.48	-1.4%	-4.6%	50.0%	-33.9%	0.23%	-86.13%	-112.06%	-4.04	n.a.	n.a.
GFINBURO	19.41	0.7%	-1.7%	-3.2%	21.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	129.22	0.1%	0.0%	17.5%	65.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXICOB	94.80	3.9%	1.1%	12.7%	53.4%	18.30%	62.74%	54.70%	5.34	6.25	6.48
GMXT	33.62	-0.1%	2.1%	13.0%	23.8%	7.75%	44.46%	29.93%	8.40	8.59	7.90
GPH	47.26	0.0%	0.0%	-18.2%	-18.2%	-1.53%	6.51%	n.a.	11.15	n.a.	n.a.
GRUMAB	213.77	-0.7%	-2.8%	-9.8%	-18.0%	13.88%	16.72%	12.23%	7.28	7.97	7.62
GSANBOR	20.25	1.3%	2.0%	5.1%	9.9%	2.56%	6.67%	2.79%	15.27	12.61	8.86
ICH	170.00	-4.5%	0.5%	79.8%	94.5%	12.65%	23.11%	20.47%	6.42	7.74	8.95
IDEAL	38.00	0.0%	0.0%	-5.0%	8.6%	6.77%	64.69%	54.11%	18.42	n.a.	n.a.
IENOVA	79.76	1.4%	0.1%	2.8%	23.9%	7.94%	53.13%	40.78%	12.71	10.98	10.09
KIMBERA	31.66	-1.8%	-10.4%	-6.9%	-12.7%	16.33%	25.60%	21.48%	9.16	10.36	9.60
KOF	114.58	1.5%	9.1%	25.2%	22.6%	9.06%	17.68%	13.20%	8.77	8.38	8.01
LABB	19.37	0.2%	-5.7%	2.8%	-16.8%	13.81%	21.00%	19.86%	8.37	8.50	7.40
LACOMER	38.90	-1.8%	-7.5%	-14.3%	10.1%	9.44%	10.10%	6.24%	6.08	6.71	5.79
LALA	16.40	0.2%	0.2%	5.5%	27.8%	3.06%	9.92%	4.85%	5.20	8.23	7.47
LIVEPOL	92.90	-1.3%	3.4%	32.9%	71.1%	7.52%	12.12%	8.31%	8.92	n.a.	n.a.
MEGA	70.50	1.0%	0.8%	-3.0%	4.8%	27.23%	49.70%	28.15%	2.24	2.47	2.34
MFRISCO	4.40	-3.7%	7.3%	8.6%	7.1%	-9.85%	17.23%	-3.32%	17.24	5.04	3.46
NEMAK	6.67	-1.3%	-11.9%	15.0%	8.1%	21.30%	16.75%	8.27%	3.46	5.20	4.43
OMA	117.89	-3.2%	-10.7%	-8.2%	22.6%	4.83%	44.53%	37.48%	16.54	11.91	9.11
ORBIA	54.92	1.2%	1.8%	17.5%	50.2%	18.70%	23.27%	15.07%	6.02	7.74	7.94
PE&OLES	285.65	1.8%	2.7%	-15.2%	-26.1%	18.21%	34.60%	21.96%	4.11	5.50	4.75
PINFRA	149.42	-0.5%	-4.9%	-14.9%	-10.1%	10.04%	61.89%	53.73%	7.59	10.85	9.69
QUALITAS	96.14	-0.8%	2.7%	-10.3%	4.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	118.95	-3.1%	4.9%	29.2%	106.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	23.53	-0.2%	-3.2%	15.9%	55.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	167.60	3.5%	-5.3%	108.6%	253.3%	12.14%	23.07%	19.96%	6.63	7.46	8.81
SITESB	16.38	-1.4%	-11.1%	-23.9%	-3.4%	0.62%	96.98%	36.76%	6.63	15.92	14.30
SORIANAB	21.53	13.7%	19.3%	7.2%	31.8%	17.20%	7.92%	5.87%	4.85	5.30	5.21
TLEVISAC	52.51	-2.6%	-2.7%	60.4%	78.2%	6.71%	39.17%	17.97%	6.76	7.34	7.18
AZTECAC	0.85	-2.8%	8.1%	96.1%	133.4%	n.a.	23.87%	18.26%	4.12	n.a.	n.a.
VESTA	39.13	0.1%	0.9%	0.9%	18.9%	8.19%	82.24%	81.29%	4.12	16.25	14.59
VITROA	27.20	-1.1%	9.3%	-14.5%	17.1%	7.27%	11.46%	3.87%	5.38	n.a.	n.a.
VOLAR	40.17	-8.7%	-4.7%	62.2%	183.7%	19.41%	24.79%	4.71%	7.93	6.41	5.62
WALMEXV	66.87	1.9%	5.8%	19.5%	23.8%	5.61%	11.07%	8.52%	15.14	15.09	14.02

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.

# Renta Variable

# Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U		VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 <sup>2/</sup>	2022 <sup>2/</sup>				
IPC	2.29	1.30	1.99	17.16	17.25	16.01	n.a.	2.54	7,306,830	n.a.

AEROMEX	-23.60	-17.02	-3.19	-0.20	-0.52	-1.04	-57.62	-0.10	3,946	691
ALFAA	4.00	2.98	4.34	9.72	10.28	10.86	8.26	1.78	74,462	5,055
ALPEKA	2.15	1.43	1.99	6.04	9.72	12.34	20.44	1.17	50,688	2,118
ALSEA	5.05	4.68	25.31	-60.65	-186.78	34.11	7.59	5.09	32,326	837
AMXL	1.98	1.64	3.22	11.04	11.53	11.45	3.83	4.40	1,112,629	66,031
ARA	1.95	-1.63	-2.23	11.25	9.61	37.40	10.72	0.44	6,096	1,294
AC	1.57	0.63	0.87	19.54	17.22	15.22	66.07	1.84	214,484	1,764
ASUR	2.00	0.83	1.17	38.32	26.42	17.94	110.66	3.22	106,734	300
AUTLAN	2.70	1.97	14.33	-11.74	-718.38	862.06	19.21	0.64	4,310	350
AXTEL	3.21	2.89	15.30	-45.57	309.90	67.76	1.27	4.06	14,720	2,864
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	12.92	11.68	9.88	37.79	5.76	45,336	1,190
BIMBOA	2.30	2.03	3.04	16.31	18.61	19.22	18.86	2.60	222,154	4,534
BOLSA	0.07	-1.39	-1.54	17.02	15.57	14.36	11.31	3.56	23,862	593
CEMEXCPO	2.80	2.35	3.61	-17.76	11.36	13.72	13.14	1.22	242,502	15,137
CHDRAUIB	2.86	2.41	3.66	10.34	10.33	9.21	31.69	1.00	30,335	960
GENEREA	n.a.	n.a.	n.a.	-27.93	n.a.	n.a.	12.03	0.98	19,186	1,625
CUERVO	1.82	0.95	1.04	34.02	36.41	29.58	15.01	3.17	174,042	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	32.63	n.a.	n.a.	444.32	3.61	374,522	233
ELEMENT	3.09	2.57	5.35	23.98	19.71	16.68	16.58	0.87	17,577	1,212
FEMSAUBD	3.09	1.55	2.54	64.89	29.86	24.47	66.37	2.63	624,723	3,578
GAP	3.61	1.52	2.09	38.13	25.84	18.92	37.79	5.76	122,175	561
GCARSOA1	1.94	1.34	1.78	18.33	n.a.	20.27	42.67	1.56	151,510	2,281
GCC	1.93	0.08	0.11	18.33	338.82	317.97	73.07	2.26	54,985	333
GFAMSA	-4.43	-4.38	-3.37	-0.03	n.a.	n.a.	-27.28	-0.02	274	570
GFINBURO	n.a.	n.a.	n.a.	8.55	8.66	7.90	24.77	0.78	128,818	6,637
GFORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	11.65	10.87	9.65	78.48	1.65	372,600	2,883
GMEXICOB	1.07	0.38	0.43	8.67	9.92	10.59	39.17	2.42	738,018	7,785
GMXT	1.66	1.28	1.90	8.67	0.96	0.83	33.53	4.47	137,862	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	15.30	15.05	14.07	66.36	3.22	90,371	423
GSANBOR	1.23	0.18	0.42	31.71	28.81	13.83	14.29	1.42	45,858	2,265
ICH	0.00	-0.96	-1.08	12.47	11.08	14.42	86.51	1.97	74,218	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	11.39	13.54	11.77	69.86	1.14	122,354	1,534
KIMBERA	2.44	1.24	1.48	16.89	17.01	15.08	1.30	24.30	97,666	3,085
KOF	2.57	1.13	1.51	19.86	17.55	16.11	54.00	2.12	240,713	2,101
LABB	2.06	1.59	1.68	14.15	12.35	10.31	9.67	2.00	20,300	1,048
LACOMER	0.48	-0.63	-1.02	13.83	12.43	10.74	51.26	0.76	18,693	481
LALA	3.81	3.25	6.65	83.21	20.01	14.69	6.94	2.36	40,605	2,476
LIVEPOL	2.90	1.40	2.04	19.12	n.a.	n.a.	82.14	1.13	124,690	1,342
MEGA	0.62	0.34	0.59	5.00	4.49	4.36	108.38	0.65	21,146	300
MFRISCO	12.13	11.29	-58.67	-13.27	20.82	3.42	4.32	1.02	11,200	2,545
NEMAK	3.04	1.92	3.88	5.10	7.31	6.30	11.82	0.56	20,538	3,079
OMA	1.79	0.26	0.31	34.54	19.02	13.81	29.67	3.97	46,422	394
ORBIA	2.52	1.94	2.99	12.86	13.74	14.06	24.09	2.28	115,332	2,100
PE&OLES	1.42	0.59	0.93	9.18	240.03	212.47	193.87	1.47	113,539	397
PINFRA	2.30	-1.64	-1.89	18.40	12.29	11.13	121.05	1.23	56,798	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	7.90	10.65	9.52	44.06	2.18	40,860	425
R	n.a.	n.a.	n.a.	12.79	11.87	10.25	68.59	1.73	39,007	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	9.18	4.22	3.66	0.09	0.10	78,183	3,323
SIMEC	0.00	-0.91	-1.05	15.24	11.43	14.40	76.34	2.20	83,416	498
SITESB	4.62	2.52	6.65	3,861.00	87.13	37.56	8.15	2.01	54,054	3,300
SORIANAB	2.16	1.64	2.22	9.70	9.23	8.69	37.92	0.57	38,751	1,800
TLEVISAC	3.30	2.63	5.74	15.68	28.11	23.53	29.32	1.79	135,155	2,574
AZTECAC	4.37	3.48	4.55	1.44	n.a.	n.a.	0.61	1.38	1,829	2,164
VESTA	7.15	4.13	4.18	1.44	16.58	12.70	0.61	1.38	24,719	632
VITROA	3.14	2.49	7.36	-5.67	n.a.	n.a.	53.10	0.51	13,153	484
VOLAR	5.92	4.54	23.89	-100.18	n.a.	n.a.	4.10	9.80	35,263	878
WALMEXV	0.74	0.21	0.27	28.06	27.16	24.59	9.17	7.29	1,167,644	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 51,113.85 con una variación de 0.48%.

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 un poco más para estar completa. Si se mantiene por encima de 50 mil por más días el rompimiento al alza tendrá un potencial importante.

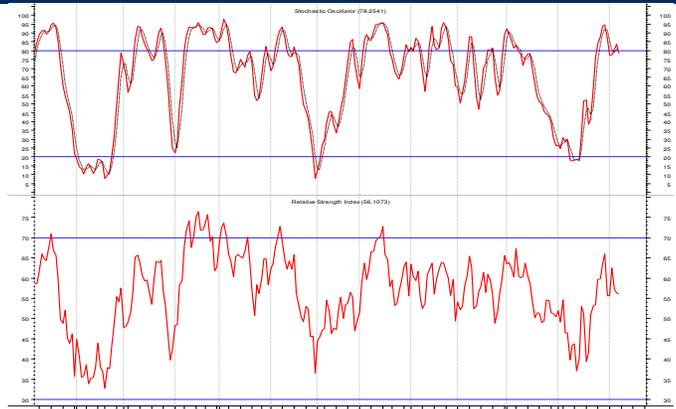
**Soporte: 48,000      Resistencia: 52,000**



## IPyC: estocástico

Los osciladores se acercan a la zona superior pero todavía con espacio que permitiría penetrar la resistencia del máximo histórico.

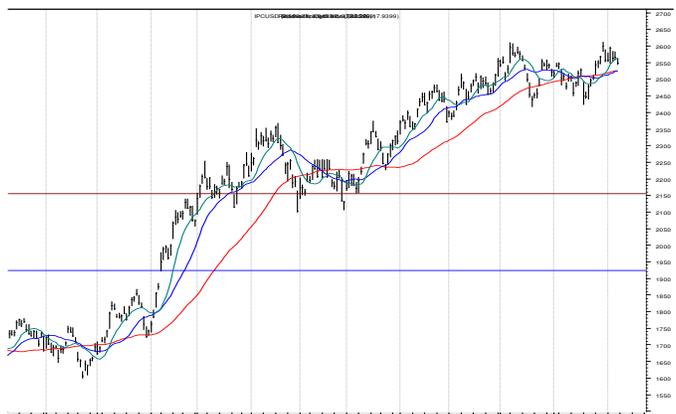
**20d y RSI**



## 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**



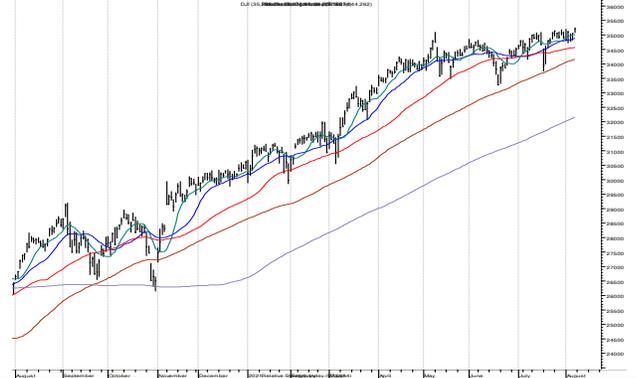
# Renta Variable

## NYSE: Punto de Vista Técnico

**DJI semanal**

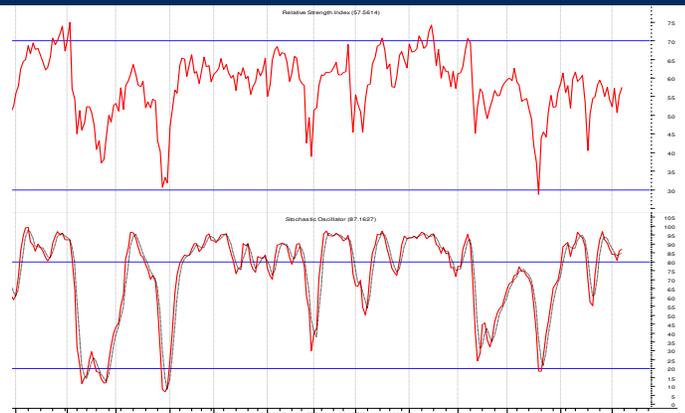
**Soporte: 34,741      Resistencia: 35,200**

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 lo elevamos a 34,741 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: 4,400      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 que está a punto de ser encontrado.. El soporte lo elevamos a 4,400



33

**NASDAQ (COMPX)**

**Soporte: 14,500      Resistencia: 15,000**

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 15,500. El nivel a vigilar como soporte está en 14,500 con el mínimo de Julio 27.



## 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
GCC	11-ago-21	Canje	1 acción de la serie nueva *** cupón 18 por 1 acción de la serie anterior *** cupón 18

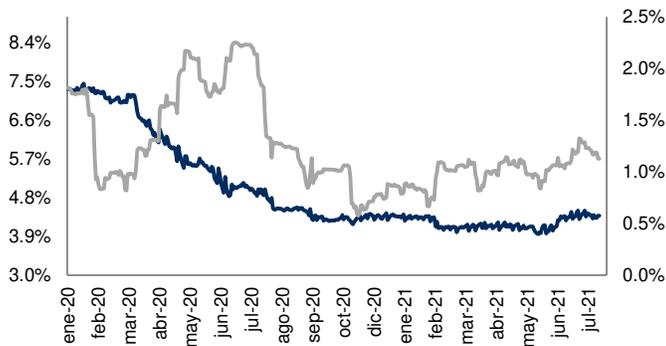
Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
CUERVO	05-ago-21	Dividendo en efectivo	\$0.43039 por acción
ARA	05-ago-21	Dividendo en efectivo	\$0.1586 por acción
AMX	19-jul-21	Dividendo en efectivo	\$0.20 por acción
VESTA	15-jul-21	Dividendo en efectivo	US\$0.02013 por acción
BACHOCO	14-jul-21	Dividendo 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

# Monitor de Mercados Financieros

## ABs y Volatilidad

Cierre: 4.4%

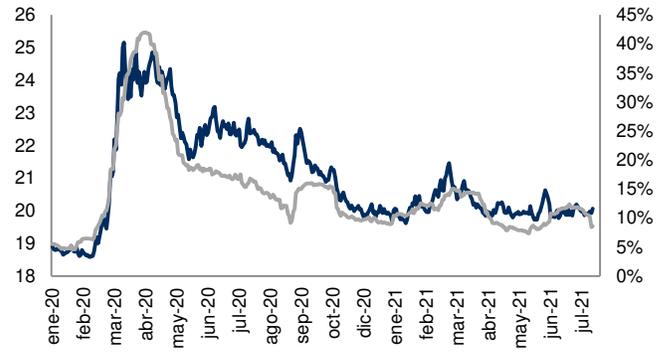
Volat: 1.1%



## Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 20.0600

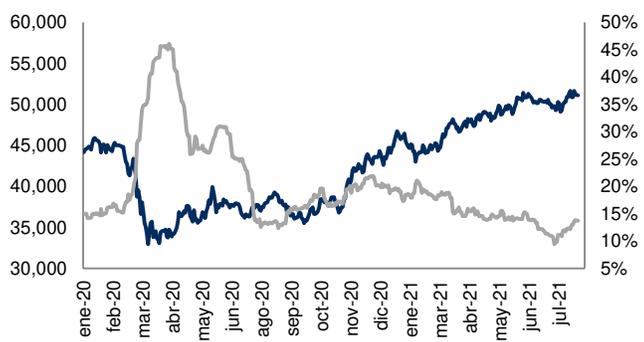
Volat: 8.6%



## IPC y Volatilidad

Cierre: 51,113.84

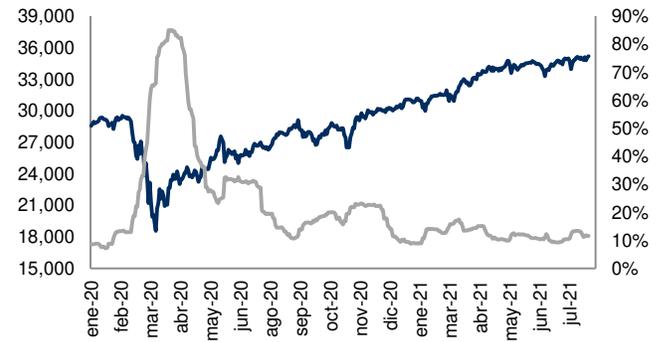
Volat: 13.7%



## DJI y Volatilidad

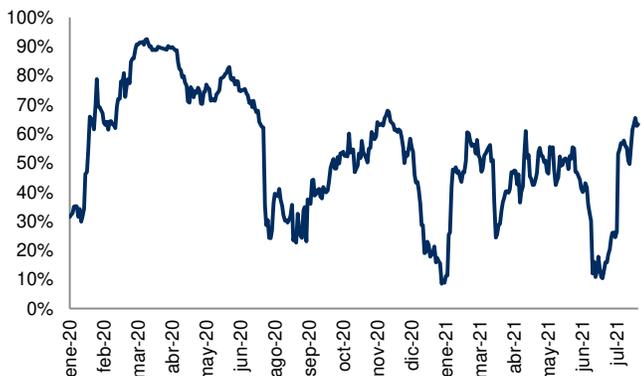
Cierre: 35,208.51

Volat: 11.6%



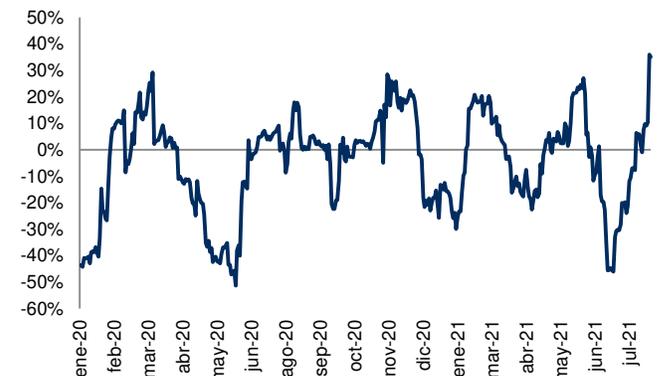
## Correlación entre IPC y DJI

Correl: 63.3%



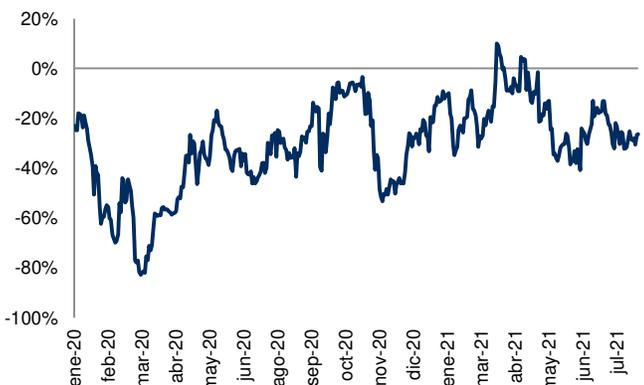
## Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: 35.0%



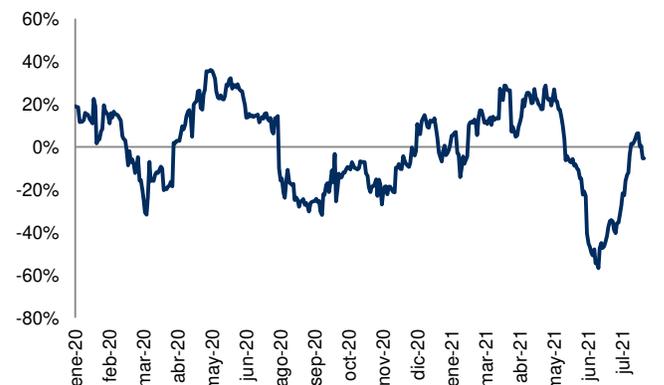
## Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -26.4%



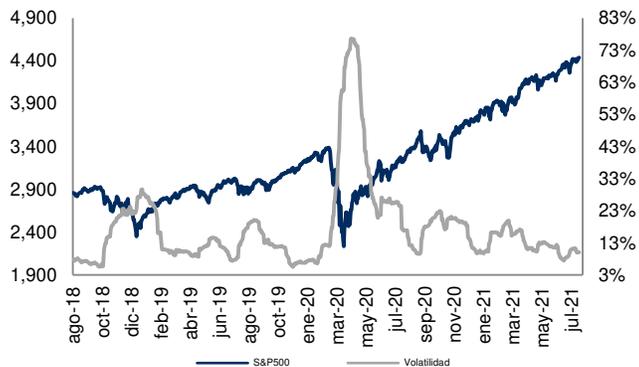
## Correlación entre IPC y Abs

Correl: -5.4%

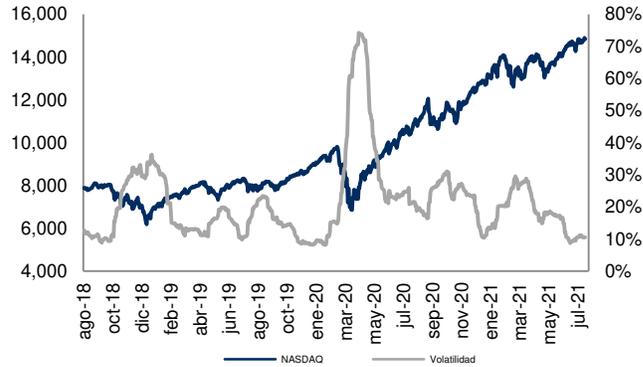


# Monitor de Mercados

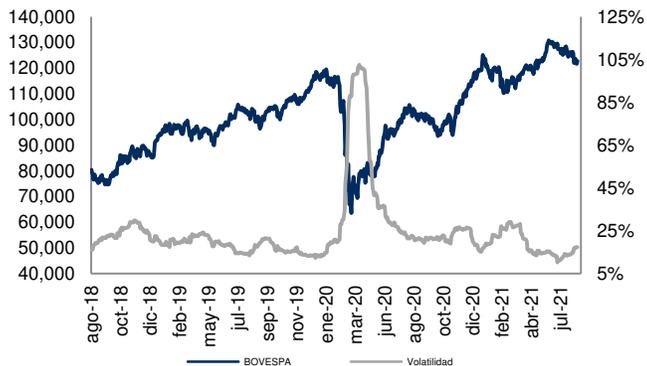
**S&P 500 (EUA)** Cierre: 4,436.52 Volat: 10.1%



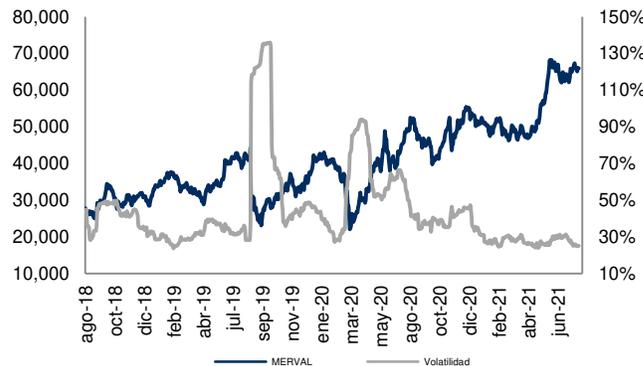
**NASDAQ (EUA)** Cierre: 14,835.76 Volat: 10.6%



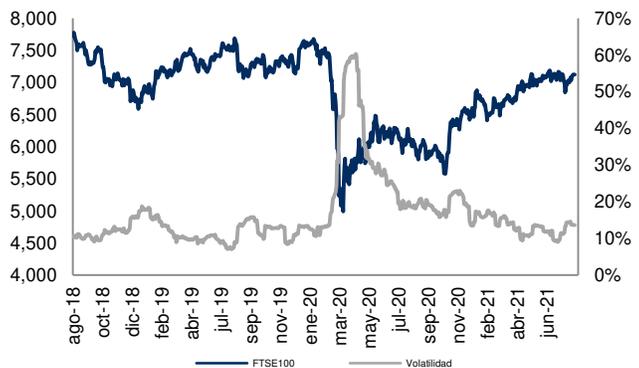
**BOVESPA (Sao Paulo)** Cierre: 122,753.83 Volat: 17.4%



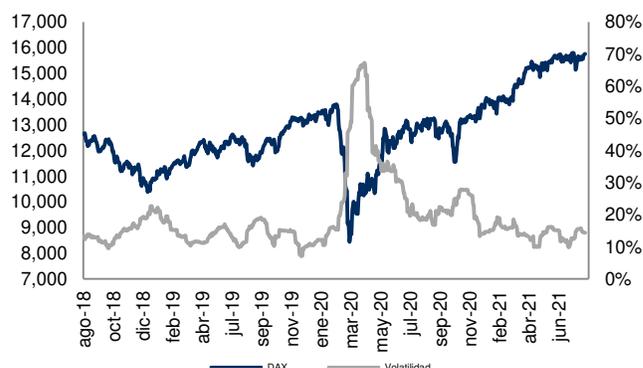
**MERVAL (Buenos Aires)** Cierre: 65,943.79 Volat: 25.1%



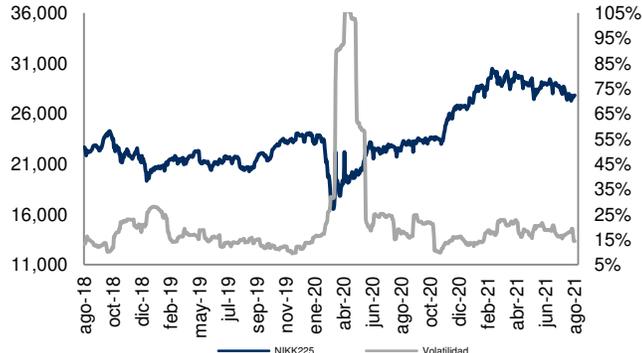
**FTSE-100 (Londres)** Cierre: 7,122.95 Volat: 13.6%



**DAX (Frankfurt)** Cierre: 15,761.45 Volat: 14.4%



**NIKKEI-225 (Tokio)** Cierre: 27,820.04 Volat: 14.4%



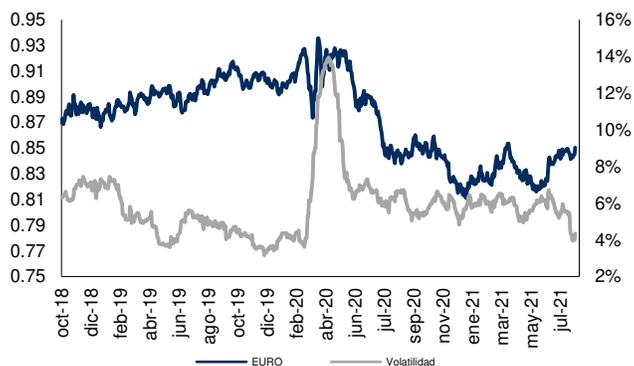
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	0.94%	1.80%	18.12%
NASDAQ	1.11%	1.16%	15.11%
BOVESPA	-0.08%	-3.75%	2.01%
MERVAL	-0.32%	3.01%	11.70%
FTSE100	1.17%	0.16%	11.95%
DAX	0.52%	0.17%	10.56%
NIKK225	1.49%	-1.59%	-5.02%
IPC	-0.21%	1.56%	14.95%
DJI	0.78%	1.52%	15.04%
CAC40	2.20%	3.52%	18.17%
HANGSENG	0.72%	-6.52%	-3.92%
TSE300	0.25%	0.28%	19.03%
IBEX	1.46%	0.00%	5.83%

Cifras al 06 de agosto de 2021. Índices en USD.

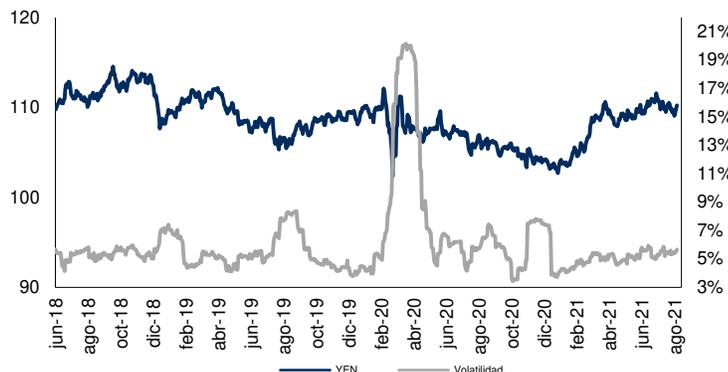


# Monitor de Divisas

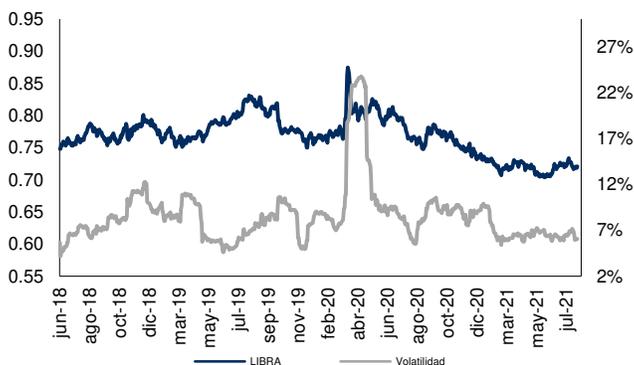
**Euro (€)** Cierre: 0.85 Volat: 4.3%



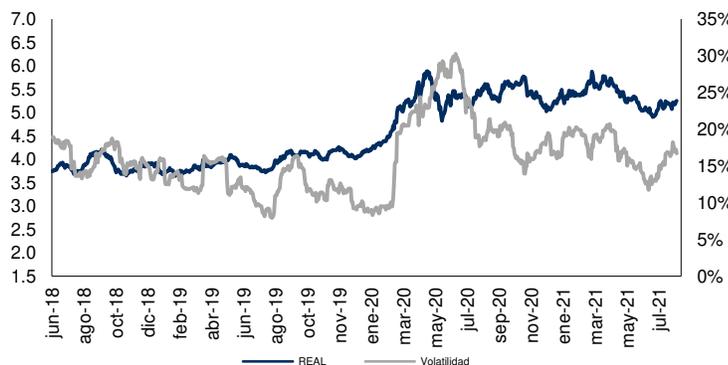
**Yen Japonés (¥)** Cierre: 110.23 Volat: 5.7%



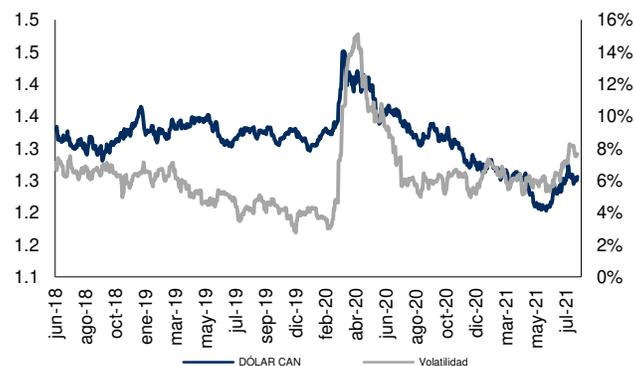
**Libra Esterlina (£)** Cierre: 0.72 Volat: 6.0%



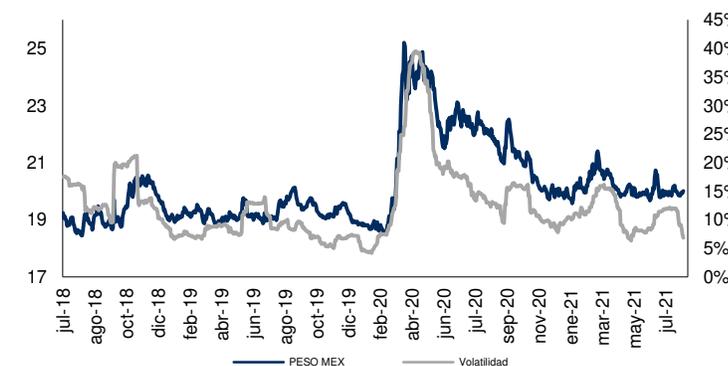
**Real Brasileño** Cierre: 5.25 Volat: 16.7%



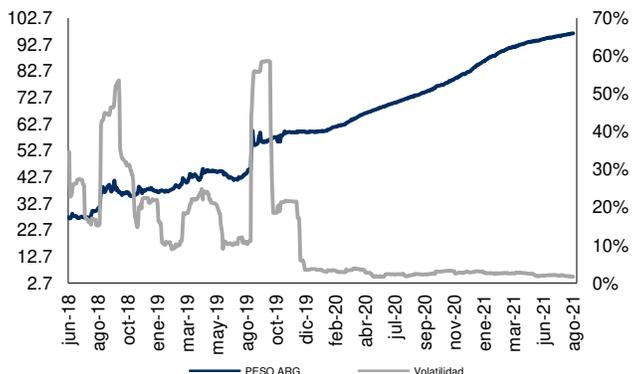
**Dólar Canadiense** Cierre: 1.26 Volat: 7.7%



**Peso Mexicano** Cierre: 20.01 Volat: 6.9%



**Peso Argentino** Cierre: 96.90 Volat: 1.6%



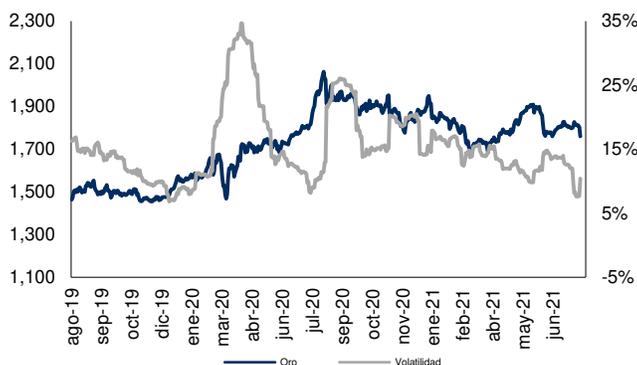
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
<b>Euro</b>	0.85	-0.86%	-0.27%	-3.76%
<b>Yen</b>	110.23	-0.46%	0.34%	-6.30%
<b>Libra</b>	0.72	-0.12%	0.55%	1.54%
<b>Real</b>	5.25	-0.69%	-0.41%	-1.10%
<b>Dólar Can</b>	1.26	-0.67%	-0.62%	1.35%
<b>Peso Mex</b>	20.01	-0.81%	-0.11%	-0.59%
<b>Peso Arg</b>	96.90	-0.23%	-0.99%	-13.23%

Cifras al 06 de agosto de 2021. Cotizaciones con respecto al USD.

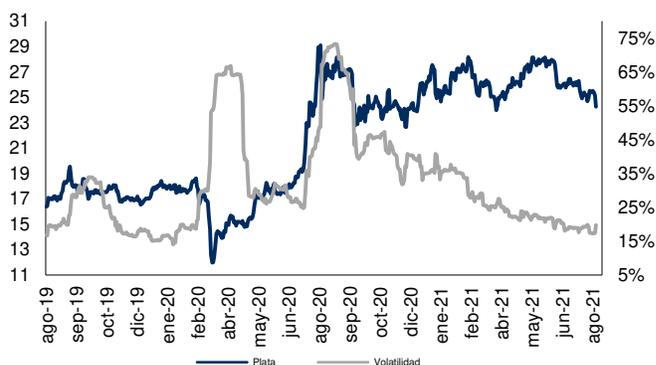


# Monitor de Metales y Otros Commodities

**Oro (USD / T. Oz.)** Cierre: 1,760.460 Volat: 10.4%



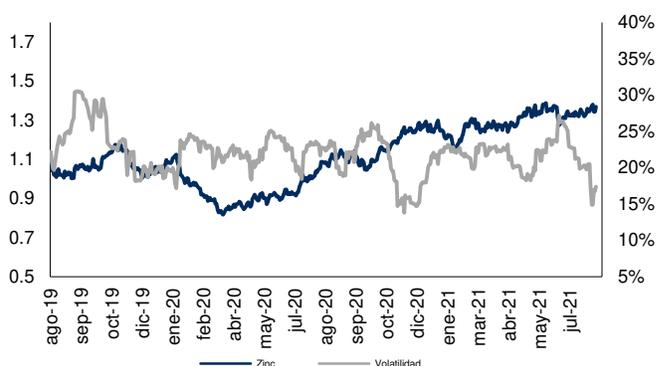
**Plata (USD / T. Oz.)** Cierre: 24.270 Volat: 19.8%



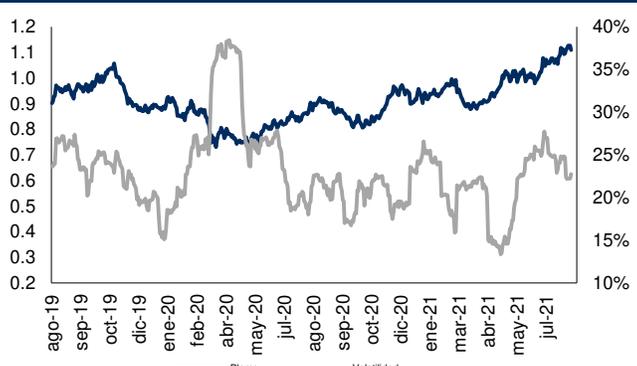
**Cobre (USD / libra)** Cierre: 4.296 Volat.: 19.7%



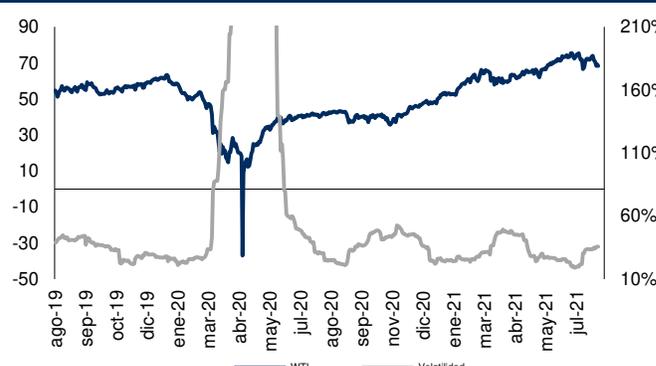
**Zinc (USD / libra)** Cierre: 1.370 Volat: 17.4%



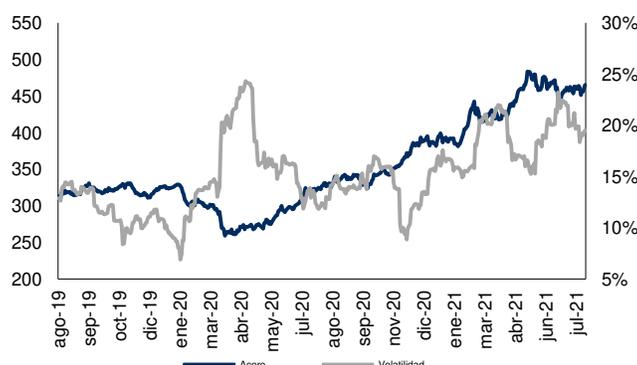
**Plomo (US\$ / libra)** Cierre: 1.089 Volat: 22.7%



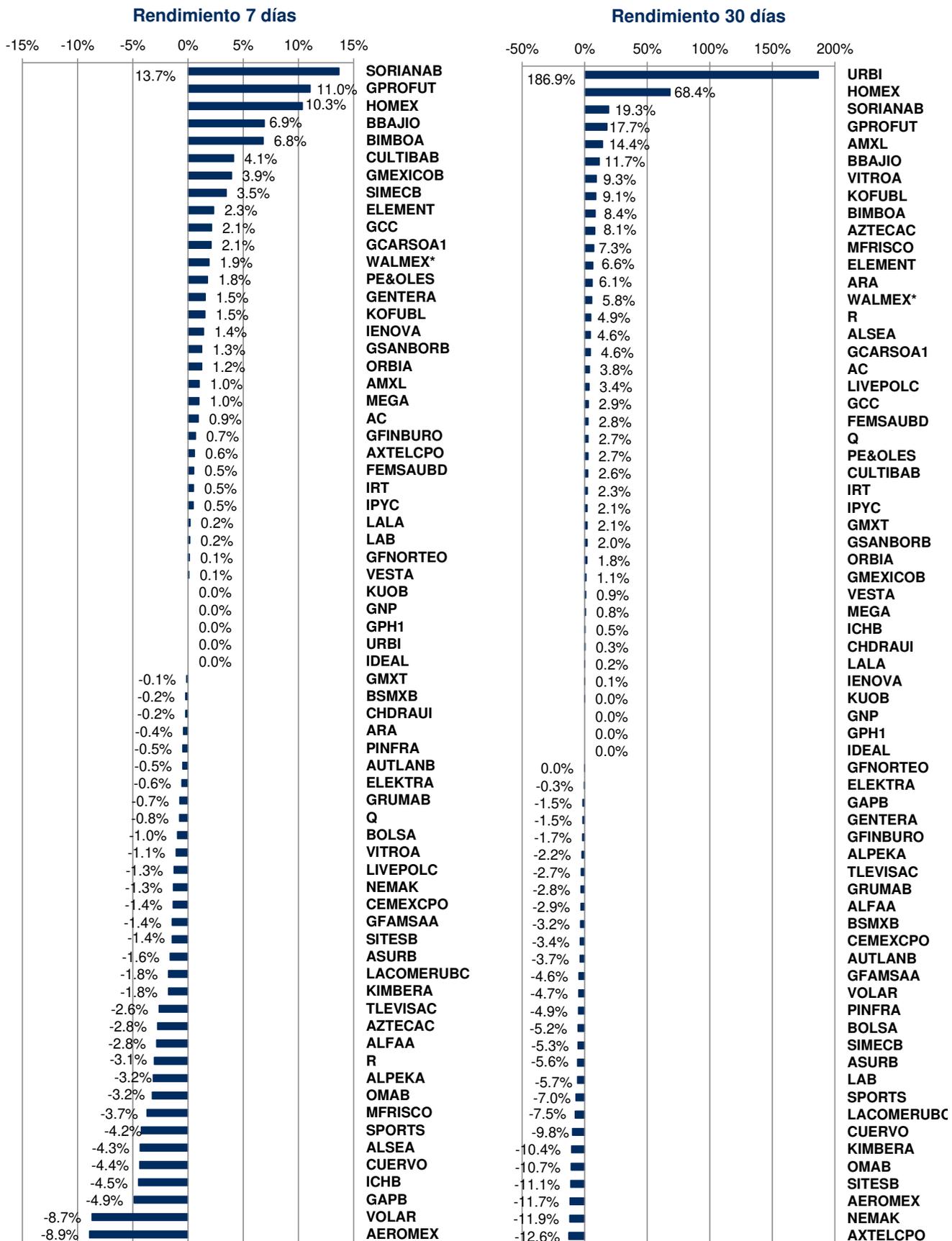
**WTI (US\$ / barril)** Cierre: 68.310 Volat: 35.7%



**Acero (Indice)** Cierre: 467.512 Volat: 16.5%

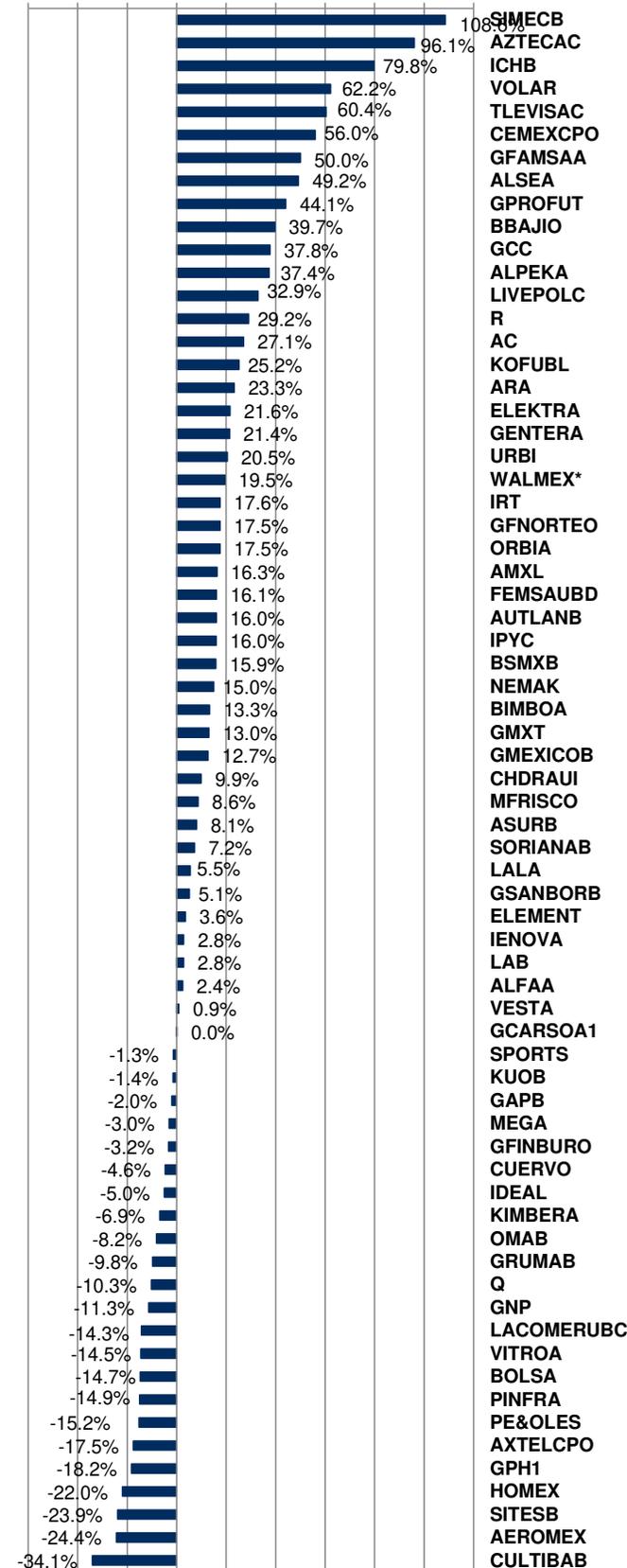


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	1760.46	-2.91%	-2.38%	-7.25%
Plata	24.27	-4.60%	-7.08%	-7.97%
Cobre	4.30	-3.35%	2.05%	20.90%
Plomo	1.09	0.02%	4.78%	21.27%
Zinc	1.37	0.94%	3.51%	9.21%
WTI	68.31	-7.53%	-5.48%	41.22%
Acero	467.51	-2.01%	1.60%	22.41%



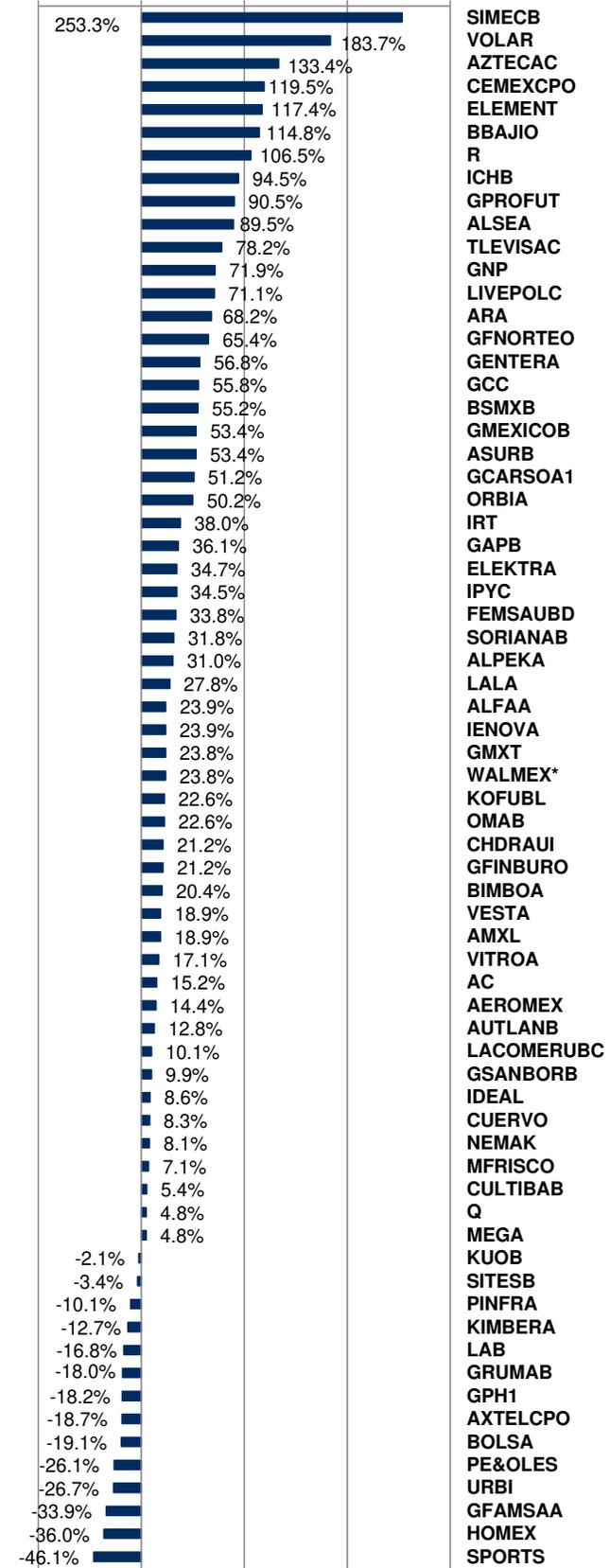
### Rendimiento en el Año

-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	1.08%	1.08%	0.87%	0.77%
FondeoB	1.89%	1.89%	1.77%	2.00%
Diferencia	-0.82%	-0.82%	-0.90%	-1.23%

Duración

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	1,719,317,435	954,395,403	764,922,032

**VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental**

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 2CP

Estrategia: Pasiva

Liquidez: MD

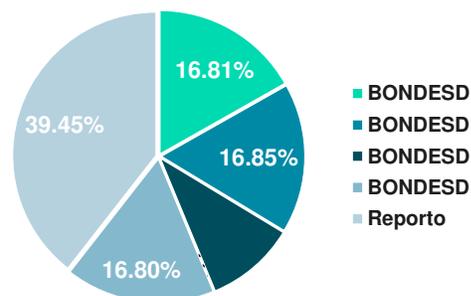
	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX14	2.10%	2.10%	1.88%	1.87%

Duración

Fondo	Benchmark
184	43

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	1,190,554,477	540,593,715	649,960,762

**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

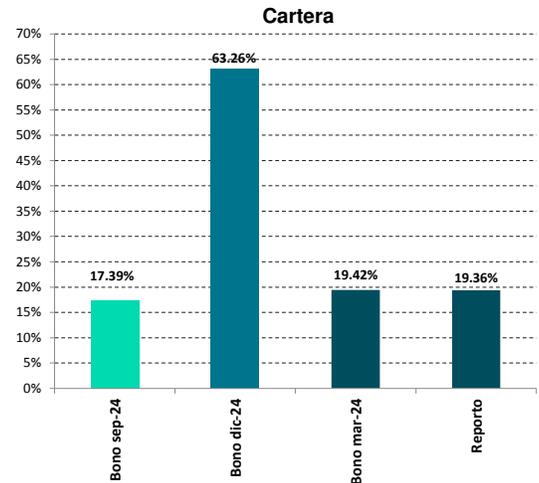
	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX15	1.38%	1.38%	-5.01%	-1.15%
PIPG-Fix5A	2.26%	2.26%	-5.33%	-0.93%
Diferencia	-0.88%	-0.88%	0.32%	-0.22%

	Fondo	Benchmark
Duración	1124	1189

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	138,345,470	190,170,590	- 51,825,120



**VALMX 16 Discrecional**

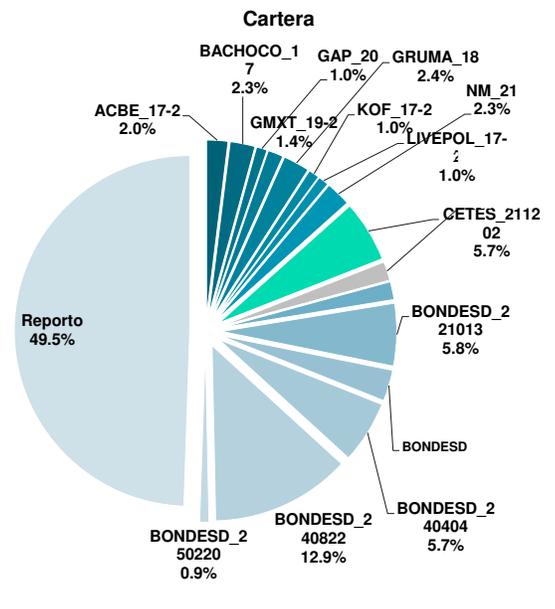
Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 3CP  
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX16	2.38%	2.38%	2.14%	2.13%

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Duración	358	90	268
Activos netos	3,478,120,052	3,786,249,668	- 308,129,616



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

Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Pasiva

Calificación: HR AAA / 4CP  
Liquidez: 48H

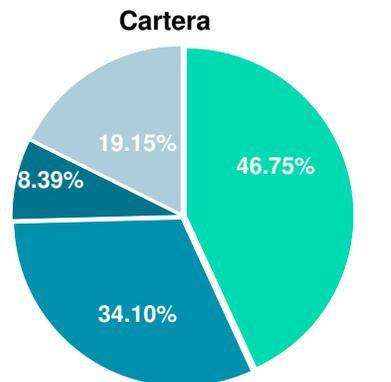
	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX17	10.09%	10.09%	4.18%	3.62%
PIPG-Real3A	14.19%	14.19%	4.74%	4.50%
Diferencia	-4.10%	-4.10%	-0.56%	-0.88%

	Fondo	Benchmark
Duración	538	802

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	668,985,624	193,033,964	475,951,660
Inversión Deuda	89.24%	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

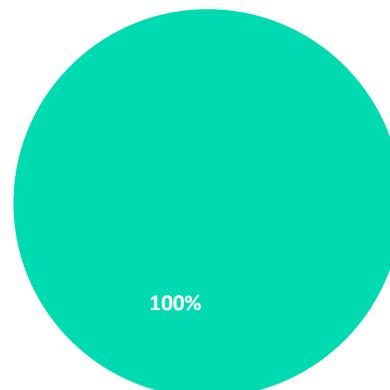
Calificación: HR AAA / 1CP  
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX30	17.16%	17.16%	-0.96%	-13.64%

Duración **0**  
Beta **0.996657**

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	645,053,727	1,176,677,185	- 531,623,458
Inversión dólares	99.83%	45.08%	

## Cartera

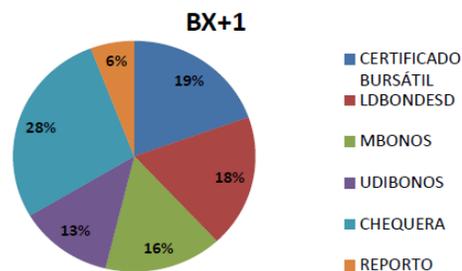
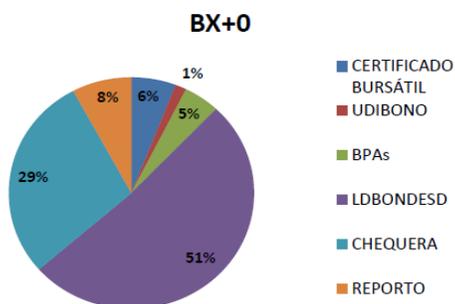


■ Chequeras

## Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	3.60%	3.60%	No Disponible	No Disponible
BX+1	-1.74%	-1.74%	No Disponible	No Disponible

	Actual	Anterior (T-5)	Variación Semanal
Activos netos BX+0	3,318,926,182	3,292,547,710	26,378,472
Activos netos BX+1	500,540,702	504,345,326	- 3,804,624



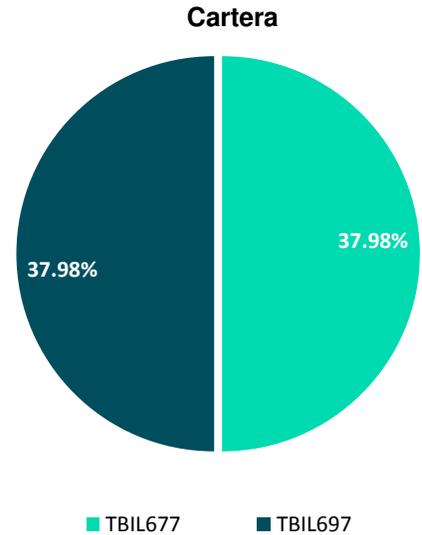
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

**VALMX 34 Discrecional Instrumentos Denominados en Dólares**

Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP  
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX34	17.1%	17.14%	-0.89%	-13.92%
Duración	89			
	Actual	Anterior	Variación Semanal	
	1,048,891,884	2,536,937,341	-	
Activos netos	1,488,045,457			
Inversión dólares	32.50%	3.36%		

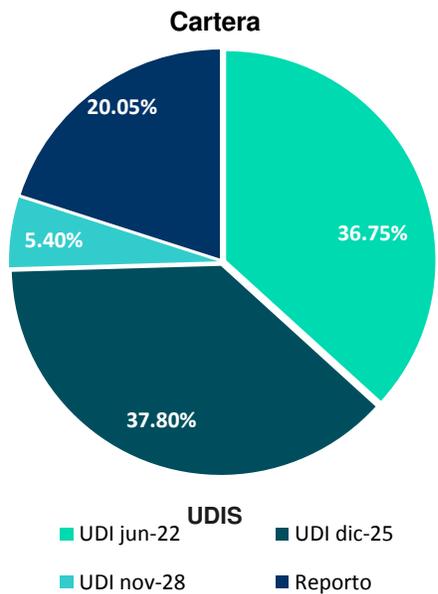


**VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs**

Horizonte: Largo Plazo  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	12.6%	12.59%	2.31%	3.16%
Duración	Fondo 4386			
	Actual	Anterior	Variación Semanal	
	16,590,080	19,625,392	-	
Activos netos	3,035,312			
Inversión Deuda	85.11%	85.11%		

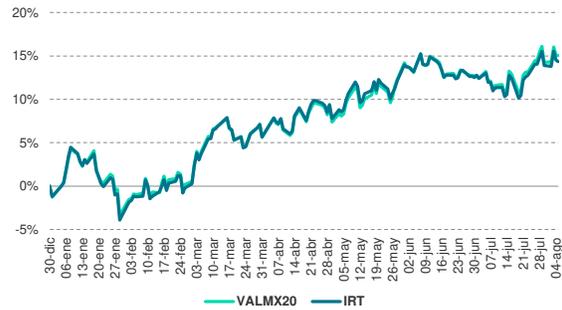
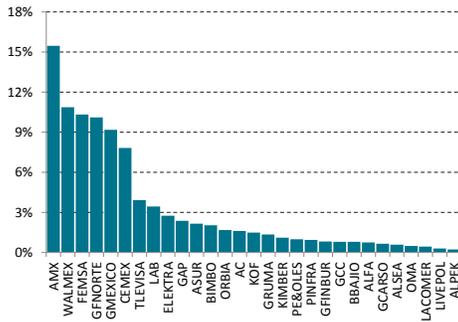


La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.92%	-0.92%	15.04%	34.77%

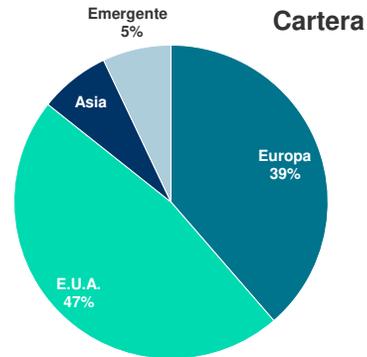
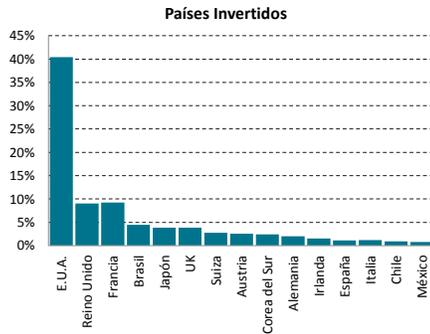
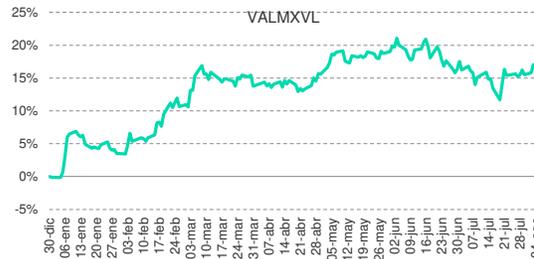
Activos	ago-21	jul-21	jun-21	may-21
		193,116,252	191,986,989	176,299,054
Δ Mes a Mes	0.59%	8.90%	-2.58%	



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

VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	0.16%	0.16%	16.39%

Activos	ago-21	jul-21	jun-21	may-21
		3,701,060,313	3,673,286,908	3,693,151,690
Δ Mes a Mes	0.76%	-0.54%	20.72%	



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



VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

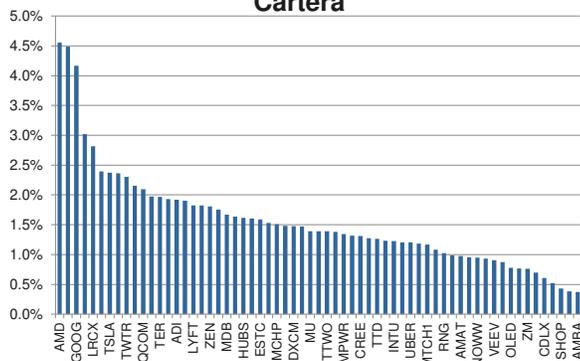
Liquidez: 48H

VLMXTEC	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.30%	1.30%	10.52%	26.85%

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	4,854,160,285	4,781,480,412	72,679,873



Cartera

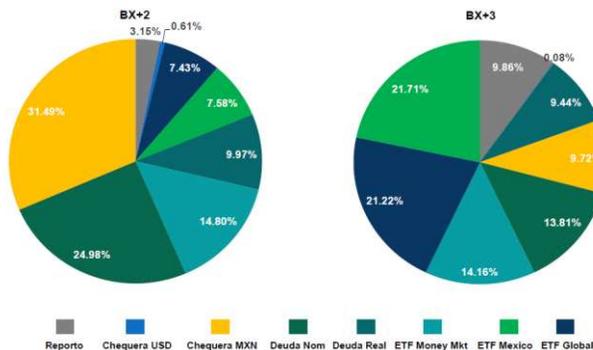


Fondos VEPORMAS

Liquidez: 48H

BX+2 BX+3	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.08%	-0.08%	No Disponible	No Disponible
	-0.12%	-0.12%	No Disponible	No Disponible

Activos netos BX+2	Actual	Anterior (T-5)	Variación Semanal
	36,638,802	36,435,693	203,109
Activos netos BX+3			
	37,554,082	29,401,347	8,152,735



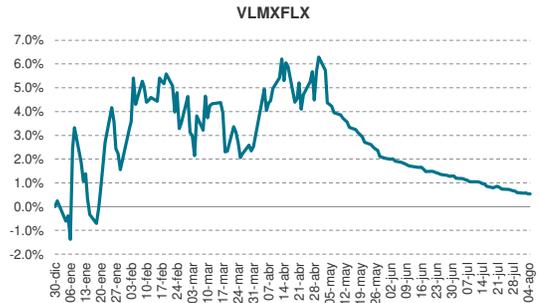
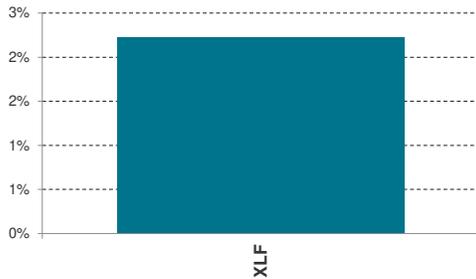
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
 Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



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

VLMXFLX	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.12%	-0.12%	0.54%	3.78%

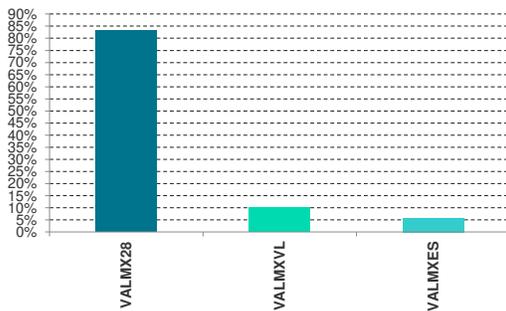
Activos netos	ago-21	jul-21	jun-21	may-21
	Δ Mes a Mes	1,553,683	1,554,391	1,565,137
	-0.05%	-0.69%	-0.72%	



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

VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.72%	0.72%	12.86%	13.63%

Activos netos	ago-21	jul-21	jun-21	may-21
	Δ Mes a Mes	10,299,324,525	10,198,689,931	#####
	0.99%	-0.08%	11.95%	



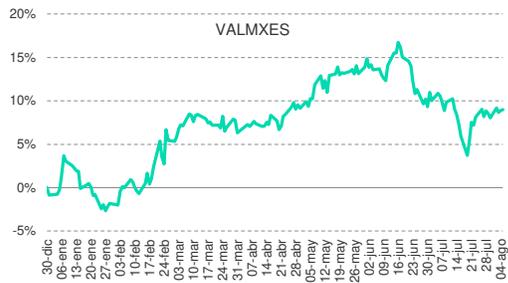
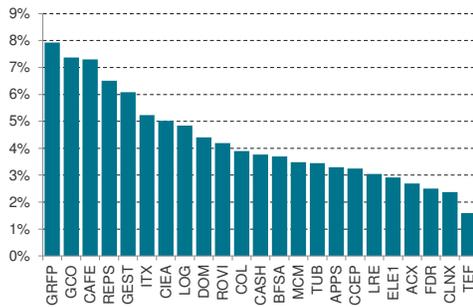
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

**VALMXES: Fondo Español de Capitales**

Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.44%	0.44%	9.00%	25.85%

Activos netos	ago-21	jul-21	jun-21	may-21
		659,235,964	652,036,878	654,566,787
Δ Mes a Mes	1.10%	-0.39%	-0.48%	

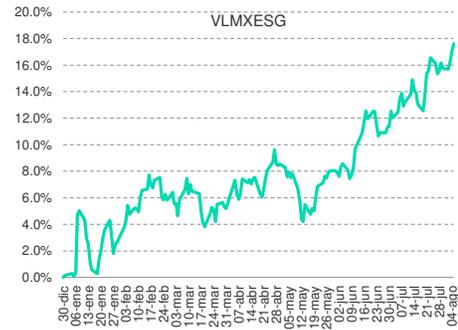
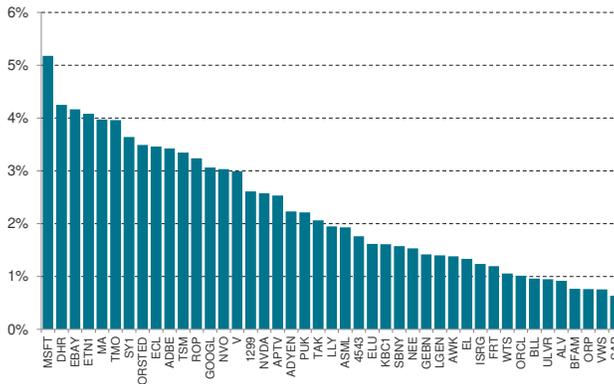


**VLMXESG: Fondo de Inversión especializado en acciones globales sustentables**

Horizonte: Largo Plazo

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.24%	1.24%	17.61%	nd

Activos netos	ago-21	jul-21	jun-21	may-21
		1,269,489,259	1,243,888,966	1,191,387,651
Δ Mes a Mes	2.06%	4.41%	3.27%	



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.



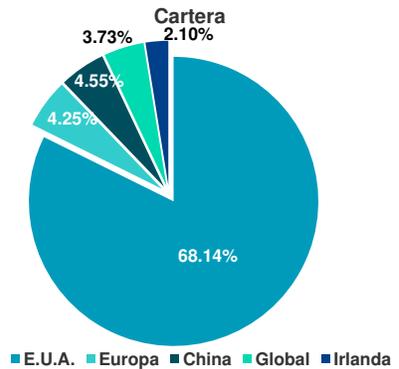
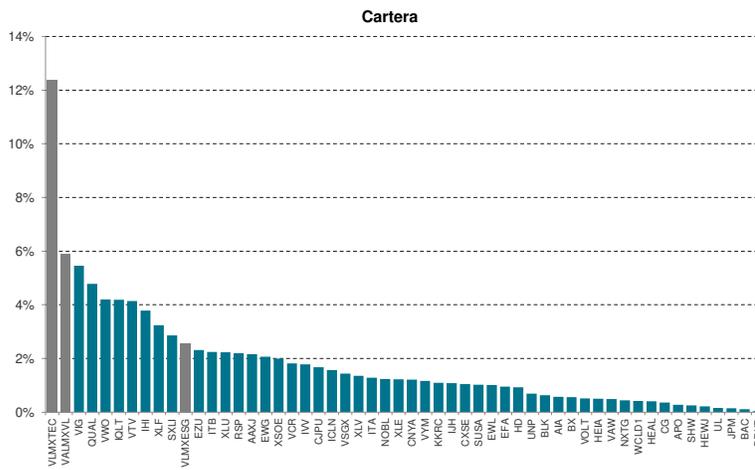
**VALMX28: Discrecional**

Horizonte : Largo Plazo

Liquidez: MU

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.83%	0.83%	12.81%	14.07%

Activos netos	ago-21	jul-21	jun-21	may-21
	Δ Mes a Mes	24,133,792,595	23,887,031,595	23,856,439,593
	1.03%	0.13%	5.82%	

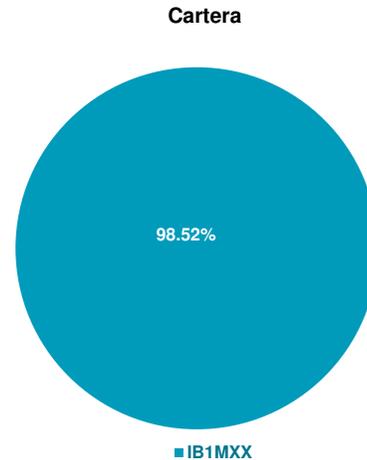
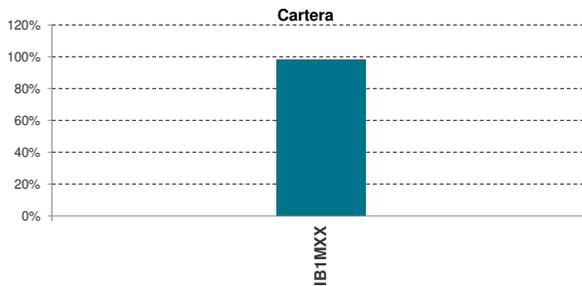


**VLMXETF: Discrecional**

Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.07%	1.08%	1.82%	n/a

Activos netos	ago-21	jul-21	jun-21	may-21
	Δ Mes a Mes	502,693,599	502,498,553	505,599,992
	0.04%	-0.61%	-0.20%	

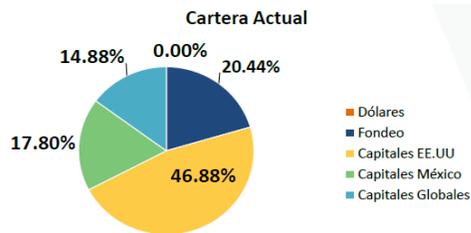
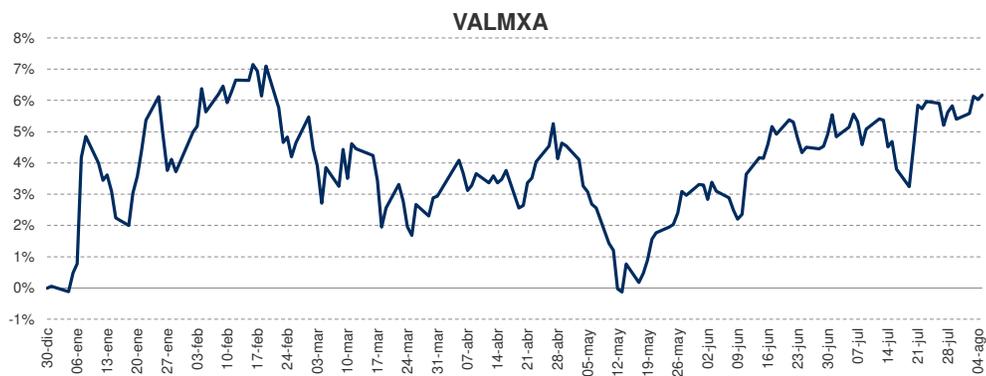


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0,32%	0,32%	6,17%	11,61%

VALMXA	ago-21	jul-21	jun-21	may-21
	442,121,212	438,940,227	434,996,013	435,884,518

RENDIMIENTOS ACUMULADOS

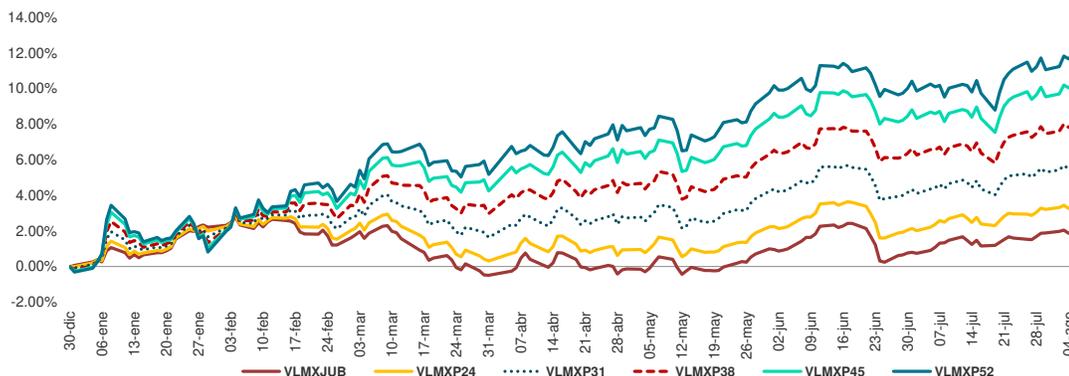


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	-0.12%	-0.12%	-3.57%	-4.72%
VLMXP24	0.04%	0.04%	1.91%	3.67%
VLMXP31	0.06%	0.06%	3.35%	6.11%
VLMXP38	0.09%	0.09%	5.63%	9.81%
VLMXP45	0.13%	0.13%	8.00%	13.71%
VLMXP52	0.16%	0.16%	10.26%	17.40%

	Activos netos			
	ago-21	jul-21	jun-21	may-21
VLMXJUB	1,067,864,980	1,067,313,218	958,630,441	964,017,376
VLMXP24	588,898,321	581,292,248	578,272,995	588,197,296
VLMXP31	692,992,093	690,943,772	706,591,035	698,951,722
VLMXP38	647,177,943	643,282,171	647,292,490	641,973,101
VLMXP45	778,411,123	771,648,528	789,288,322	782,631,548
VLMXP52	281,811,498	278,773,616	264,362,236	263,851,802

**RENDIMIENTOS ACUMULADOS FONDOS PROVIVA**



**CARTERAS**

**COMPOSICIÓN CARTERA**

	VLMXJUB	VLMXP24	VLMXP31	VLMXP38	VLMXP45	VLMXP52
<b>TASA NOMINAL</b>						
BONOS	23.58%	20.31%	16.67%	11.97%	7.82%	4.61%
REPORTO	0.87%	1.50%	1.05%	1.45%	1.54%	2.32%
<b>TASA REAL</b>						
UDIBONO	40.30%	35.83%	28.99%	21.64%	15.03%	9.59%
<b>RENTA VARIABLE</b>						
	35.25%	42.36%	53.30%	64.94%	75.60%	83.48%

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



## **Disclaimer**

---

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

### **INFORMACIÓN IMPORTANTE**

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

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

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

#### **Posibles destinatarios del presente reporte de análisis:**

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

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

La información contenida en este documento:

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

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

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

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