

# Valmex Diario

1 de septiembre de 2021

## Últimos datos

EUA: la cifra de empleo privado de ADP registró una generación de 374 mil empleos (est. 638 mil) en agosto. Más tarde se publicará el índice ISM Manufacturas (est. 58.5) para agosto y el dato de gasto en construcción (est. 0.2%) para julio.

### Entorno económico México y Estados Unidos

En su Informe de Inflación Abril – Junio 2021, **el Banco de México** ajustó su escenario macroeconómico de la siguiente manera:

**Mayor crecimiento y empleo en 2021.** Las perspectivas se ajustan al alza de 6.0 a 6.2 por ciento, con lo cual se recuperaría el nivel de pre-pandemia en el primer trimestre de 2022, con heterogeneidad entre sectores y más generación de empleo. El ajuste obedece a un mayor dinamismo en el segundo trimestre del año y al avance en el proceso de vacunación y reapertura asociada, sobre todo en el sector servicios. No obstante se reconoce que hay riesgos, una elevada incertidumbre, por lo que el crecimiento podría ubicarse entre 5.7 y 6.7 por ciento en este año. Para 2022, se mantiene una expectativa de crecimiento de 3 por ciento.

Los riesgos para el crecimiento se mantienen balanceados en el horizonte de pronóstico. A la baja: recrudescimiento de la pandemia y retrasos en el programa de vacunación, intensificación de los problemas de cuellos de botella en las cadenas de suministro a nivel global, nuevos episodios de volatilidad y recuperación en la inversión menor a la esperada. Al alza: mayor disipación de la pandemia por una campaña de vacunación efectiva, mayor confianza de consumidores e inversionistas, mayor inversión impulsada por el TMEC y condiciones financieras globales propicias para una recuperación económica acelerada.

**Escenario más adverso para la inflación.** Mayor inflación, manteniendo las proyecciones presentadas el 12 de agosto, sobre todo por más presión proveniente de la inflación subyacente por choques de oferta (cuellos de botella, problemas logísticos, mayor demanda de insumos por recuperación), la cual se irá desvaneciendo en el horizonte de pronóstico. Se considera que la inflación convergirá a la meta de 3 por ciento en el primer trimestre de 2023.

Los riesgos para la inflación al alza son: inflación externa, presiones en costos (implementación de medidas sanitarias adicionales, disrupciones en cadenas de distribución, alzas salariales), persistencia de la inflación subyacente, depreciación cambiaria y aumentos en precios agropecuarios. Los riesgos a la baja: efecto mayor al esperado por la brecha del producto, disminución de la demanda de bienes y servicios por mayor distanciamiento social, apreciación cambiaria, menor presión en costos y precios de energéticos debajo de lo previsto. El balance de riesgos respecto a la trayectoria prevista para la inflación es al alza.

Respecto a la postura monetaria, el sólo hecho de que la Junta de Gobierno del Banco de México considere que los riesgos en inflación están sesgados al alza es motivo para elevar la tasa de fondeo, una vez que su mandato es único, el control de inflación. Sin embargo, la Minuta de la reunión del 12 de agosto sugiere que no debe descartarse una pausa, tomando en cuenta la dirección del voto de los miembros de la Junta. En este sentido, esperamos otro incremento de 25 puntos base en septiembre y después la pausa

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	0.07%	0.10%	-0.030	-0.0300
T-Bills 3 meses	0.046%	0.046%	0.000	-0.033
T-Bonds 10 años	1.31%	1.28%	0.03	0.39
T-Bonds 30 años	1.92%	1.90%	0.03	0.28

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar				
Mismo día (Vta)	20.07	20.13	-0.31%	0.87%
24 hrs. (Vta)	20.08	20.13	-0.22%	0.70%
48 hrs. (Vta)	20.09	20.13	-0.22%	0.70%
Peso / Euro	23.72	23.75	-0.13%	-2.69%
Real / Dólar	0.387	0.387	0.10%	-0.37%
Yen Japonés / Dólar	5.475	5.460	0.28%	5.76%
Dólar / Euro	1.181	1.180	0.08%	-3.36%
Dólar / Libra	1.375	1.376	-0.05%	0.67%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,814.90	1,809.19	0.32%	-4.38%
Plata	23.89	23.99	-0.43%	-9.42%
Cobre	4.27	4.23	1.17%	20.29%
Mezcla mexicana	66.02	66.47	-0.68%	47.73%
WTI	68.45	69.30	-1.23%	-0.75%
Brent	74.49	72.83	2.28%	46.40%

### Mercado de Capitales

Los mercados de capitales en Estados Unidos terminaron la jornada de ayer con ligeros ajustes en los tres principales índices bursátiles ante una sesión sin catalizadores importantes para los mercados de renta variable. En datos económicos, la Confianza del Consumidor registró su menor nivel desde febrero, el decepcionante dato se asocia al nerviosismo provocado en el último mes por la propagación de la variable Delta. En México, el mercado local registró una jornada despegado de sus pares internacionales y continúa marcando nuevos máximos históricos, registrando su mejor sesión en los últimos 6 días. Banorte y América Móvil lideraron el alza entre los componentes del índice.

### Noticias y comentarios de emisoras

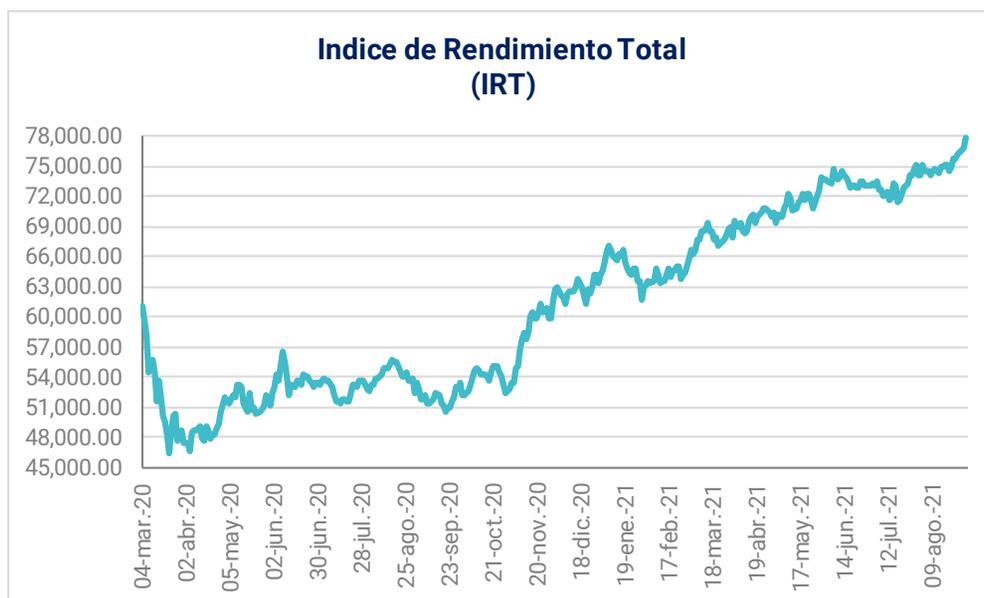
**FEMSA:** anunció que Envoy Solutions, su subsidiaria de distribución especializada basada en Estados Unidos, llegó a un acuerdo para adquirir Daycon Products (Daycon), empresa independiente de distribución especializada basada en Upper Marlboro, Maryland. Daycon ampliará y robustecerá su plataforma de distribución especializada a lo largo de la costa este de Estados Unidos, con presencia en Washington D.C. y los estados de Virginia, West Virginia, Maryland, Delaware, New Jersey y Pennsylvania. Esta transacción representa otro paso en su estrategia para construir una plataforma nacional de distribución líder en Estados Unidos. A junio 2021, los ingresos de Daycon en los últimos doce meses fueron de aproximadamente \$75 millones USD. La transacción está sujeta a condiciones de cierre y autorizaciones, se espera que cierre durante el 3T21.

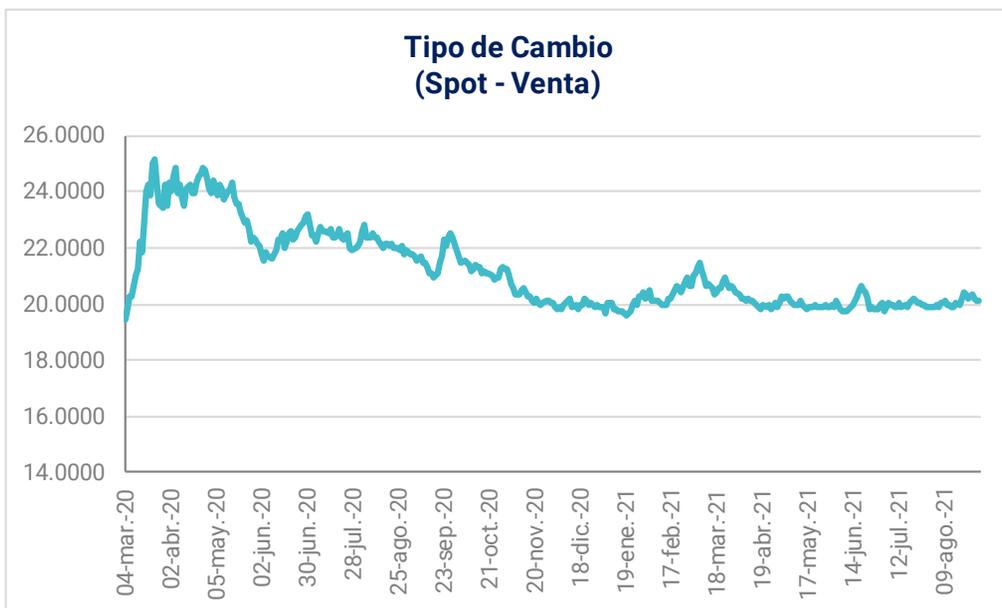
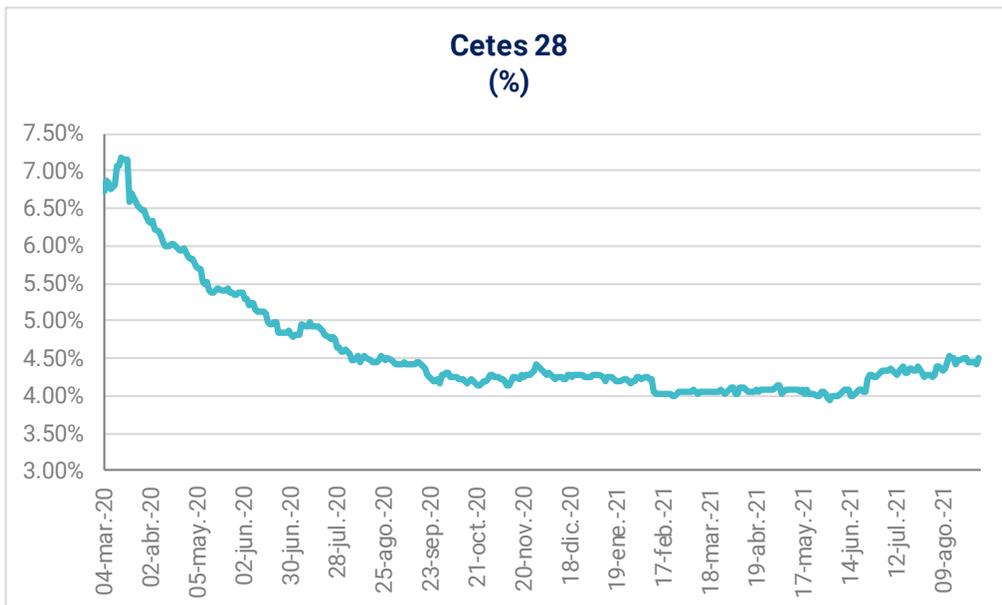
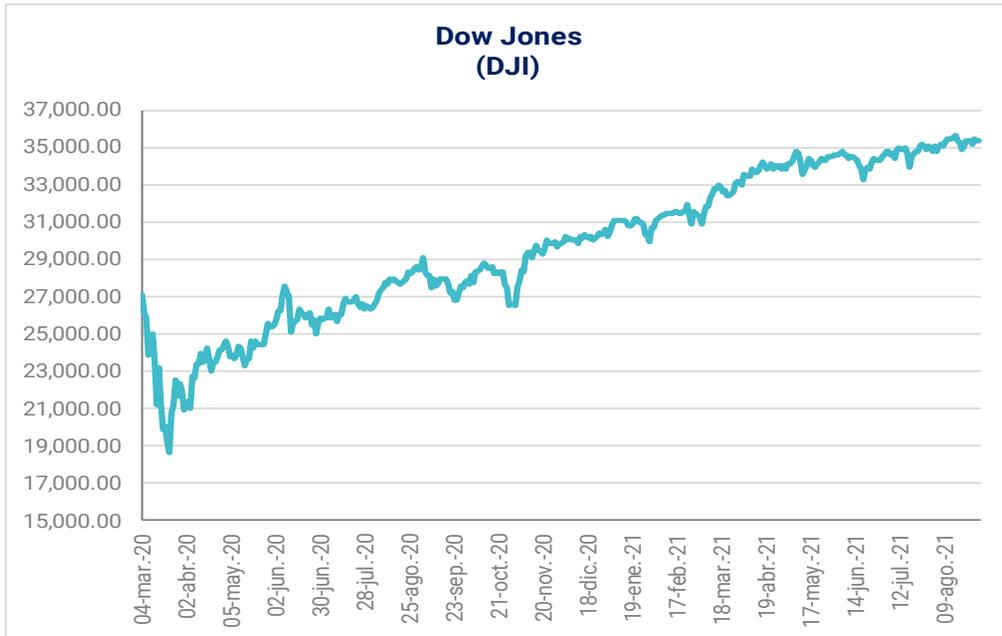
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	35,361	35,400	-0.11%	15.53%
Nasdaq	15,259	15,266	-0.04%	18.40%
S&P 500	4,523	4,529	-0.13%	20.41%
IPC	53,305	52,602	1.34%	20.96%
IRT	77,787	76,762	1.34%	22.85%
Bovespa	118,781	119,740	-0.80%	-0.20%
FTSE-100	7,120	7,148	-0.40%	10.20%
Nikkei-225	28,090	27,789	1.08%	2.35%
DAX	15,835	15,887	-0.33%	15.43%
IBEX	8,847	8,868	-0.24%	9.57%
Hang Seng	25,879	25,540	1.33%	-4.97%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,872.1	3,812.7	1.56%	22.00%
IPC	2,653.4	2,612.7	1.56%	20.13%
FTSE-100	9,789.6	9,833.5	-0.45%	10.88%
Nikkei-225	255.38	252.81	1.02%	-3.89%
Bovespa	23,043.2	23,091.7	-0.21%	0.55%
DAX	18,696.5	18,758.1	-0.33%	15.43%
IBEX	10,445.2	10,470.3	-0.24%	9.57%
Hang Seng	3,327.46	3,283.81	1.33%	-5.0%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	4.65%	4.53%	0.12	0.25
Cete a 28d	4.42%	4.42%	0.00	0.17
Cete a 91d	4.75%	4.78%	-0.03	0.437
Cete a 182d	5.06%	5.10%	-0.04	0.772
Cete a 364d	5.37%	5.36%	0.01	1.107
Bono a 3a	6.10%	6.09%	0.01	1.660
Bono a 5a	6.58%	6.55%	0.03	1.876
Bono a 10a	6.99%	6.98%	0.00	1.505
Bono a 20a	7.54%	7.57%	-0.03	1.180
Bono a 30a	7.67%	7.71%	-0.04	1.024

\* Datos del mercado secundario





Emisora	Último	Rend.	Volat.	P/U		P/UE		VE/UAIID			P/VL	Valor	Acciones (millones)
	Precio	Diario	Diaria	Último	Último	Media	Bajo	Último	Media	Bajo	Último	Mercado	
<b>IRT</b>	\$77,787.5	1.3%	12.4%	18.01	10.20			9.55			2.67	7,662,791	
<b>IPYC</b>	\$53,304.7	1.3%	12.4%	20.73	10.20	0.00	0.00	8.30	8.27	6.59	3.19	7,662,791	
<b>AC*</b>	\$129.4	2.1%	12.9%	20.79	10.49	14.09	10.43	9.11	12.46	9.80	1.96	228,245	1,764.28
<b>AEROMEX*</b>	\$5.7	0.0%	30.7%	-0.20	-0.42	26.47	23.42	-21.60	6.51	-14.55	-0.10	3,939	691.13
<b>ALFAA</b>	\$14.1	-0.9%	22.1%	9.30	4.48	5.89	1.85	6.24	7.55	5.73	1.71	71,277	5,055.11
<b>ALPEKA</b>	\$23.7	0.0%	15.2%	5.98	4.15	65.32	-279.08	5.17	7.97	5.96	1.16	50,158	2,118.16
<b>ALSEA*</b>	\$39.3	-1.2%	28.6%	-61.65	4.27	12.04	6.48	8.51	12.18	8.13	5.17	32,862	837.03
<b>AMXL</b>	\$19.8	1.7%	16.6%	12.95	5.63	5.60	3.93	6.50	6.46	5.81	5.16	1,305,441	66,031.39
<b>ARA*</b>	\$4.5	-0.7%	30.7%	10.77	9.22	9.39	6.32	5.22	7.17	4.98	0.42	5,837	1,294.20
<b>ASURB</b>	\$360.4	0.2%	18.1%	38.83	21.61	16.76	11.35	20.93	14.46	9.42	3.26	108,129	300.00
<b>AUTLANB</b>	\$12.3	0.1%	11.6%	-11.78	2.91	7.85	-8.46	5.15	6.86	1.88	0.64	4,324	350.43
<b>AXTELCPO</b>	\$5.7	10.4%	40.7%	-50.72	10.35	1.97	-8.04	6.87	5.60	4.01	4.52	16,381	2,863.82
<b>AZTECACPO</b>	\$0.8	0.0%	37.1%	1.36	2.35	2.82	-36.14	4.08	7.45	4.33	1.31	1,729	2,163.97
<b>BIMBOA</b>	\$50.8	2.0%	24.7%	16.92	7.56	14.30	9.67	7.01	11.24	8.44	2.69	230,406	4,533.76
<b>BOLSAA</b>	\$41.6	2.1%	14.0%	17.60	14.71	22.28	-9.03	10.00	13.86	10.36	3.68	24,668	592.99
<b>CEMEXCPO</b>	\$16.5	0.3%	30.7%	-18.29	22.10	9.32	-59.35	6.26	10.32	8.16	1.26	249,768	15,137.46
<b>CHDRAUIB</b>	\$31.1	-0.4%	19.1%	10.17	4.67	11.15	7.22	5.15	8.87	6.89	0.98	29,836	959.66
<b>CUERVO*</b>	\$51.2	6.1%	29.3%	36.56	30.31	26.02	20.58	24.15	18.94	15.44	3.41	187,050	3,654.04
<b>ELEKTRA*</b>	\$1,600.3	0.0%	3.7%	32.54	20.52	17.06	4.88	27.13	19.84	11.16	3.60	373,481	233.38
<b>FEMSAUBD</b>	\$174.9	0.8%	20.7%	64.99	12.94	14.22	10.21	11.94	14.13	10.67	2.63	625,724	3,578.23
<b>GAPB</b>	\$233.9	2.9%	24.3%	40.95	23.36	15.46	9.84	20.10	13.89	9.66	6.19	131,207	561.00
<b>GCARSOAI</b>	\$68.3	5.3%	26.9%	18.85	11.82	13.92	9.96	13.40	14.22	11.93	1.60	155,754	2,281.44
<b>GENTERA*</b>	\$11.1	-0.7%	28.7%	-26.13	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.92	17,951	1,624.55
<b>GFAMSAA</b>	\$0.5	-1.0%	37.0%	-0.03	-0.03	8.26	1.52	-4.04	8.76	-45.45	-0.02	271	569.88
<b>GFINBURO</b>	\$19.2	-0.1%	16.8%	8.47	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.78	127,623	6,636.68
<b>GFNORTEO</b>	\$132.6	3.2%	26.0%	11.95	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.69	382,289	2,883.46
<b>RA</b>	\$123.5	1.4%	19.4%	13.27	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.80	40,493	327.93
<b>GMEXICOB</b>	\$93.6	0.9%	33.5%	8.56	6.81	9.28	7.13	5.28	7.32	5.49	2.39	728,287	7,785.00
<b>GMXT*</b>	\$31.2	-1.7%	33.1%	19.26	9.44	9.54	7.84	8.26	8.67	7.04	2.41	127,816	4,100.59
<b>GPHI</b>	\$47.3	0.0%	45.3%	-34.41	11.56	14.55	8.10	11.15	12.27	6.47	0.81	17,856	377.83
<b>GRUMAB</b>	\$229.4	2.0%	14.9%	16.41	9.76	10.96	1.50	7.72	9.35	6.63	3.46	96,966	422.75
<b>ICHB</b>	\$160.9	-0.4%	26.6%	11.81	8.08	12.15	-0.11	6.03	8.50	3.72	1.86	70,258	436.57
<b>IDEALB-1</b>	\$38.0	-1.3%	51.2%	16.17	11.55	12.49	-92.03	18.42	24.30	19.86	3.12	114,006	3,000.15
<b>IENOVA*</b>	\$78.6	0.0%	7.6%	11.21	9.85	n.d.	n.d.	12.59	17.36	11.85	1.12	120,513	1,534.02
<b>KIMBERA</b>	\$35.5	2.5%	22.8%	18.92	14.23	13.08	8.50	10.11	12.44	10.00	27.23	109,419	3,084.83
<b>KOFUBL</b>	\$116.3	1.1%	13.6%	20.15	11.41	13.30	9.89	8.88	10.33	8.03	2.15	244,264	2,100.83
<b>KUOB</b>	\$46.3	0.6%	11.2%	7.13	6.37	11.70	-6.13	6.45	8.48	5.69	1.43	21,130	456.37
<b>LABB</b>	\$19.4	-0.5%	23.4%	14.19	11.70	12.01	-2.32	8.39	12.20	8.65	2.01	20,363	1,048.00
<b>LACOMERUBC</b>	\$36.5	1.0%	15.0%	12.96	7.26	6.54	5.51	5.65	5.33	4.46	0.71	17,516	480.54
<b>LALAB</b>	\$17.2	0.1%	10.2%	87.37	8.81	13.34	8.49	8.23	10.98	8.47	2.48	42,636	2,475.93
<b>LIVEPOLC-1</b>	\$89.1	-1.6%	27.3%	18.33	10.34	16.72	11.36	8.61	13.54	9.60	1.08	119,523	1,342.20
<b>MEGACPO</b>	\$69.9	-0.2%	22.0%	4.96	2.22	3.24	2.43	2.22	2.89	2.31	0.65	20,975	299.94
<b>ORBIA*</b>	\$57.3	0.6%	26.4%	13.43	5.22	11.47	-32.76	6.20	9.45	7.38	2.38	120,414	2,100.00
<b>MFRISCOA-1</b>	\$4.1	0.5%	28.8%	-12.33	-21.64	21.47	-23.26	16.82	26.42	6.58	0.95	10,411	2,545.38
<b>NEMAKA</b>	\$6.4	1.4%	20.7%	4.90	1.88	4.59	1.49	3.40	5.51	4.11	0.54	19,737	3,079.13
<b>OMAB</b>	\$121.2	-0.7%	14.9%	35.52	23.17	16.42	9.76	17.00	13.06	8.42	4.09	47,737	393.77
<b>PE&amp;OLES*</b>	\$284.6	0.4%	25.5%	9.15	4.07	12.82	5.88	4.10	9.52	6.74	1.47	113,118	397.48
<b>PINFRA*</b>	\$150.0	-0.5%	10.1%	18.47	9.41	14.36	9.47	7.63	11.56	8.24	1.24	57,019	380.12
<b>BSMXB</b>	\$23.4	-0.1%	16.4%	4.21	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.49	77,817	3,322.69
<b>SIMECB</b>	\$161.0	0.0%	51.4%	14.64	9.48	9.48	4.77	6.33	7.14	2.77	2.11	80,131	497.71
<b>SORIANAB</b>	\$24.3	-1.2%	32.3%	10.95	6.13	11.10	7.20	5.27	9.07	6.82	0.64	43,737	1,799.88
<b>TLEVISACPO</b>	\$52.9	2.4%	26.9%	15.81	6.48	9.73	5.51	6.79	8.41	6.48	1.81	136,262	2,573.89
<b>VITROA</b>	\$25.0	-0.8%	34.3%	-5.21	4.62	2.79	-1.39	5.15	56.33	-238.32	0.47	12,089	483.57
<b>VOLARA</b>	\$40.1	-1.4%	36.4%	-99.91	8.35	-24.44	-107.65	7.92	4.38	0.91	9.78	35,167	877.86
<b>WALMEX*</b>	\$71.5	1.1%	20.6%	29.99	20.85	19.43	16.43	16.16	15.48	13.44	7.79	1,247,792	17,461.40

## Disclaimer

### 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.