



VALORES  
MEXICANOS  
CASA DE BOLSA

## Reporte Semanal

Del 13 al 17 de Junio del 2022

Semana 24

# Resumen Ejecutivo

## **Economía**

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

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

- Siguen creciendo las ventas ANTAD.
- Reservas internacionales bajan de los 190 mil mdd.

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

- El FOMC incrementa en 75 pb la tasa de fondos federales.
- Datos económicos débiles. GDP Now en cero para el 2T.
- Perspectivas: la política monetaria será guiada por la inflación y evitando caer en recesión.

## **Renta fija**

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

- Nacional: Banco de México elevará la tasa de fondeo en 75 puntos base el próximo 23 de junio.
- Internacional: El próximo 6 de julio se publicarán las minutas del FOMC. Atentos a la postura de los miembros del comité.

|   |   |
|---|---|
| <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 |
|--|---|

- Rompió la tendencia de baja de corto plazo.
- Altibajos por ajustes en tasas.

## **Renta variable**

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

- Los principales índices accionarios estadounidenses sumaron una semana más con significativos ajustes, con el Dow Jones ubicándose por debajo de los 30,000 puntos. Igualmente el IPC cerró en terreno negativo, ligeramente por arriba de las 48,000 unidades.

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

- CEMEX: Fitch elevó sus calificaciones.
- MEGA: Fitch asignó calificación a su emisión propuesta de certificados bursátiles 'MEGA 22'.

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

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

- Primer objetivo de baja (Fibonacci 38.2%) alcanzado.

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

- La sobre venta es extrema.

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| <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

Junio - Julio 2022

| LUNES   | MARTES  | MIÉRCOLES  | JUEVES  | VIERNES  |
|---|---|--|---|--|
| <b>20</b>   | <b>21</b>   | <b>22</b>  | <b>23</b>   | <b>24</b>  |
|   | <p><b>EE.UU.: Índice de Actividad Nacional. FED Chicago</b><br/>Abril: 0.47<br/>Mayo e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Reventa de vivienda</b><br/>Abril: 5.61 millones<br/>Mayo e*/: 5.41 millones</p> <p><b>México: Oferta y demanda agregada</b><br/>4T-21: 3.0%<br/>1T-22 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Reservas Internacionales</b><br/>Junio 10: 198,742 mdd<br/>Junio 17 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting del IGAE)</b><br/>Marzo: -0-3%<br/>Abril preliminar: 1.8%<br/>Abril final e*/: n.d.</p> <p><b>México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex</b></p> | <p><b>EE.UU.: Jerome Powell Presidente del FED testifica ante el Congreso. Reporte semi-anual de política monetaria</b></p>      | <p><b>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Kansas</b><br/>Mayo: 23.0<br/>Junio e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b><br/>Junio 11: 229 mil<br/>Junio 18 e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Cuenta corriente de la balanza de pagos</b><br/>4T-21: -\$217.9 b<br/>1T-22 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Ventas al menudeo</b><br/>Marzo: 0.4%<br/>Abril e*/: n.d.</p> <p><b>México: Inflación general</b><br/>2ª q mayo: 0.30%<br/>1ª q junio e/: 0.24%.<br/>1ª q junio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Inflación subyacente</b><br/>2ª q mayo: 0.29%<br/>1ª q junio e/: 0.30%.<br/>1ª q junio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco de México</b></p> | <p><b>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ. de Michigan</b><br/>Mayo: 58.4<br/>Junio preliminar: 50.2<br/>Junio e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Venta de casas nuevas</b><br/>Abril: 591 mil<br/>Mayo e*/: 608 mil</p> <p><b>México: Indicador Global de la Actividad Económica</b><br/>Marzo: -0.3%<br/>Abril e/: 1.8%<br/>Abril e*/: n.d.</p>  |
| <b>27</b>   | <b>28</b>   | <b>29</b>  | <b>30</b>   | <b>1</b>   |
| <p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas</b><br/>Mayo: -7.3<br/>Junio e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Demanda de bienes duraderos</b><br/>Abril: 0.5%<br/>Mayo e*/: 0.5%</p> <p><b>México: Balanza comercial</b><br/>Abril: -1,884 mdd<br/>Mayo e*/: n.d.</p> | <p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas</b><br/>Mayo: -9.0<br/>Junio e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller</b><br/>Marzo: 2.42%<br/>Abril e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Confianza del consumidor</b><br/>Mayo: 106.4<br/>Junio e*/: 100.0</p> <p><b>México: Tasa de desempleo</b><br/>Abril: 3.03%<br/>Mayo e*/: n.d.</p> <p><b>México: Reservas Internacionales</b><br/>Junio 17 e*/: n.d.<br/>Junio 24 e*/: n.d.</p>  | <p><b>EE.UU.: Producto Interno Bruto. Tercera estimación</b><br/>4T-21: 6.9%<br/>1T-22 preliminar: -1.4%<br/>1T-22 e*/: n.d.</p> | <p><b>EE.UU.: Ingreso Personal</b><br/>Abril: 0.4%<br/>Mayo e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Gasto Personal</b><br/>Abril: 0.9%<br/>Mayo e*/: 0.8%</p> <p><b>EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo</b><br/>Abril: 0.2%<br/>Mayo e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo</b><br/>Abril: 0.3%<br/>Mayo e*/: 0.5%</p> <p><b>México: Agregados Monetarios</b><br/>Mayo</p> <p><b>México: Presupuesto Federal</b><br/>Mayo</p>   | <p><b>EE.UU.: ISM Manufacturas</b><br/>Mayo: 56.1<br/>Junio e*/: 56.0</p> <p><b>EE.UU.: Gasto en construcción</b><br/>Abril: 0.2%<br/>Mayo e*/: 0.7%</p> <p><b>México: Remesas</b><br/>Abril: 4,718 mdd<br/>Mayo e*/: n.d.</p> <p><b>Banco de México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado</b></p> |

e/= estimado por Valmex

e\*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

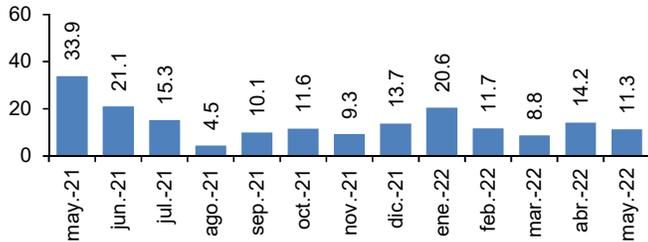


México

**Siguen creciendo las ventas ANTAD**

La Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) informó que las ventas mismas tiendas aumentaron 11.3 por ciento en mayo, después de crecer 14.2 por ciento en abril y 8.8 por ciento en marzo.

Ventas ANTAD mismas tiendas, var % anual



**Reservas internacionales bajan de los 190 mil mdd**

Al 10 de junio, las reservas internacionales se situaron en 198,742 millones de dólares, 569 millones menos que la semana inmediata anterior. En lo que va de 2022 las reservas han caído en 3,657 millones de dólares.

Reservas internacionales, millones de dólares



Estados Unidos

**El FOMC incrementa en 75 pb la tasa de fondos federales**

El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés) decidió incrementar en 75 puntos base el objetivo de la tasa de fondos federales a un rango entre 1.50 y 1.75 por ciento. Adicionalmente, anunció continuar reduciendo su hoja de balance tal y como se dio a conocer en el pasado mes de mayo (esto es lo que se conoce como *Quantitative Tightening* o QT).

En su conferencia de prensa el presidente de la Reserva Federal Jerome Powell mencionó que la decisión de elevar en 75 y no en 50 pb, como se anticipaba hasta el pasado lunes 13 de junio, obedeció al repunte en la inflación de precios al consumidor y al deterioro en las expectativas de la misma. Para la próxima reunión de política monetaria, programada para el 27 de julio, adelantó que la discusión probablemente se centrará entre elevar en 50 y 75 puntos base.

El Comité programa que la tasa de fondos federales deberá continuar elevándose para un nivel terminal en 2022 en 3.4 por ciento y en 2023 en 3.8 por ciento. Ambos niveles se consideran como una postura monetaria restrictiva. Para 2024 estiman que la tasa *fed funds* descenderá a un nivel de 3.4 por ciento.

En nuestra opinión, el FOMC elevará en julio la tasa de fondos federales nuevamente en 75 puntos base para llevarla a un rango de entre 2.25 y 2.50 por ciento. Hacia adelante, hay que recordar que el objetivo del Comité es controlar y disminuir la inflación al objetivo de 2.0 por ciento pero evitando que la economía caiga en recesión, es decir serán flexibles en el manejo de política monetaria y la trayectoria de alzas que se programa cambiará en función de la información económica.

FED: proyecciones económicas, %

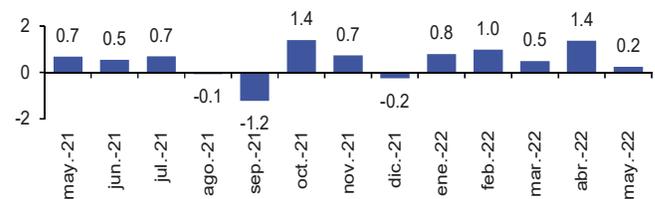
|                       | 2022 | 2023 | 2024 | Más largo plazo |
|-----------------------|------|------|------|-----------------|
| <b>PIB</b>            |      |      |      |                 |
| Actual                | 1.7  | 1.7  | 1.9  | 1.8             |
| Previo                | 2.8  | 2.2  | 2.0  | 1.8             |
| <b>Tasa desempleo</b> |      |      |      |                 |
| Actual                | 3.7  | 3.9  | 4.1  | 4.0             |
| Previo                | 3.5  | 3.5  | 3.6  | 4.0             |
| <b>Inflación PCE</b>  |      |      |      |                 |
| Actual                | 5.2  | 2.6  | 2.2  | 2.0             |
| Previo                | 4.3  | 2.7  | 2.3  | 2.0             |
| <b>Tasa FED Fund</b>  |      |      |      |                 |
| Actual                | 3.4  | 3.8  | 3.4  | 2.5             |
| Previo                | 1.9  | 2.8  | 2.8  | 2.4             |

Fuente: FED. Actual se refiere a jun 2022 y previo a mar 2022.

**La producción industrial continúa al alza**

La actividad industrial creció 0.2 por ciento en mayo, hilando cinco meses consecutivos de crecimiento. En particular, manufacturas cayó 0.1 por ciento, mientras que la minería y la generación eléctrica (*utilities*) crecieron 1.3 y 1.0 por ciento, respectivamente. En su variación anual subió 5.8 por ciento.

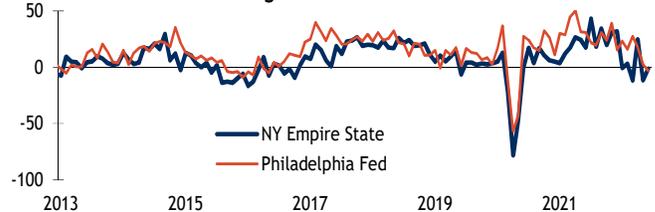
Producción industrial, variación mensual, %



**El sector manufacturero sigue débil**

En junio, el sector manufacturero se mantuvo ligeramente en terreno de contracción, según dos índices regionales, Nueva York y Filadelfia.

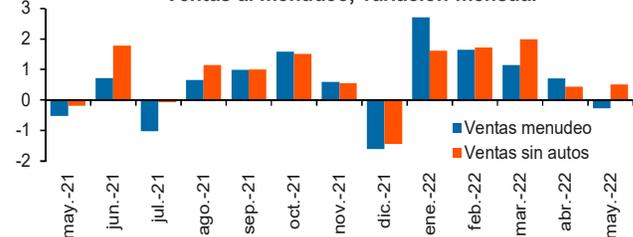
Índices regionales de manufacturas



**Ligera caída en las ventas al menudeo**

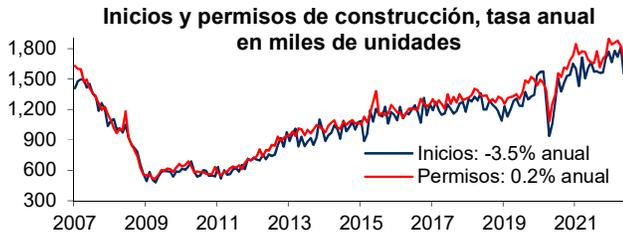
Las ventas al menudeo cayeron 0.3 por ciento en mayo respecto a abril. Su variación anual fue 8.1 por ciento. Las ventas de automóviles decrecieron 4.0 por ciento; al excluir este volátil rubro, el cambio mensual fue 0.5 por ciento y 10.4 por ciento de crecimiento respecto al mismo mes del año pasado.

Ventas al menudeo, variación mensual



**Debilidad en el sector construcción**

Los inicios de construcción se situaron en 1.549 millones de unidades en mayo, 14.4 por ciento menos que en abril, pero 14.6 por ciento más que en abril de 2021. Por su parte, los permisos de construcción decrecieron 7.0 por ciento en mayo, a una tasa anual de 1.695 millones de unidades, apenas 0.2 por ciento arriba de su nivel de un año antes.



**Suben los reclamos de seguro de desempleo**

En la semana que concluyó el 11 de junio los reclamos al seguro de desempleo se colocaron en 229 mil, 3 mil menos que la semana inmediata anterior. Con ello, se registró un aumento de 2.750 mil en su promedio móvil de cuatro semanas para un nivel de 218.5 mil. Los niveles continúan reflejando solidez, pero el repunte en las últimas semanas deja ver signos de debilidad.



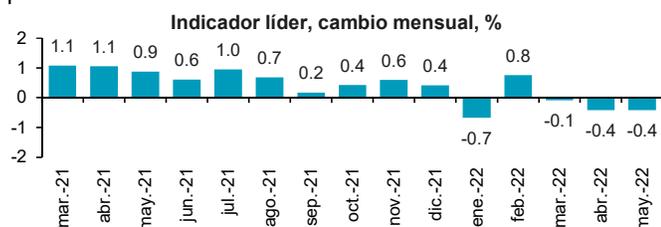
**Bajan ligeramente los precios al productor**

El índice de precios al productor subió 0.8 por ciento en mayo, para un cambio anual de 10.8 por ciento, hilando dos meses consecutivos de descensos. La inflación subyacente, que excluye alimentos y energía aumentó 0.5 por ciento, para una variación anual de 8.3 por ciento.



**Indicador líder: desaceleración económica**

El indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria de la economía disminuyó 0.4 por ciento en mayo, después de caer 0.4 por ciento en abril. La baja obedeció a la caída en la bolsa, la desaceleración en el sector constructor y pesimismo entre los consumidores. Ataman Ozyildirim, director de investigación económica de The Conference Board, comentó que la trayectoria del indicador adelantado sugiere debilidad en el corto plazo y que la política monetaria restrictiva está a punto de frenar el crecimiento económico hacia adelante.

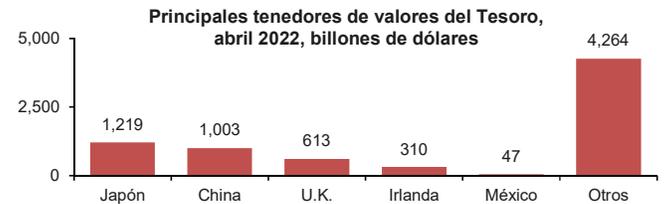


**Inversión extranjera en portafolio**

En marzo, se registró una entrada de 87.7 billones de dólares en valores de largo plazo (incluye bonos del Tesoro, bonos de agencias gubernamentales, bonos corporativos y acciones). Si el monto se ajusta por pagos estimados de principal no registrados a extranjeros, por ejemplo en valores respaldados por activos (ABS), ocurrió una entrada de 68.1 billones, para acumular un saldo positivo de 473.8 billones de dólares en los últimos doce meses.



Los principales tenedores de bonos del Tesoro son Japón, China, Reino Unido e Irlanda con un 42.2 por ciento del total.



**Perspectivas**

En Estados Unidos, diversos indicadores económicos apuntan a desaceleración en el crecimiento económico tan pronto como en el segundo trimestre de este año, entre ellos se encuentran las ventas al menudeo, los inicios y permisos de construcción, los reclamos al seguro de desempleo y el indicador líder. El modelo de GDP Now de la FED Atlanta estima, con datos al 16 de junio, que en este trimestre la economía podría estancarse, es decir crecer cero.

El escenario macroeconómico que publicó el Comité Federal de Mercado Abierto ya contempla esta desaceleración, pues recortaron la estimación de crecimiento para este año de 2.8 a 1.7 por ciento, es decir 1.1 puntos. Nosotros no descartamos que podría seguirse recortando algunas décimas más, pues las alzas en tasas de interés eventualmente tendrán un impacto en el crecimiento. El sector constructor ya los refleja.

Respecto a la política monetaria en Estados Unidos, identificamos dos ideas principales de la conferencia de prensa del presidente del FED Jerome Powell:

- 1) las decisiones serán completamente *data dependant* de los datos de inflación. Es decir, si la inflación se mantiene estancada la trayectoria que programa el comité debería mantenerse, este es el escenario base. Sin embargo, si la inflación nuevamente repunta no debemos descartar alzas más agresivas.
- 2) la postura monetaria es flexible. ¿Esto qué quiere decir? En nuestra lectura, sugiere que el FOMC podría cambiar los niveles de tasas terminales para 2022 y para el ciclo de alzas dependiendo de cómo se comporte la economía. Hay que tener en mente que se busca evitar una recesión a toda costa, por lo que si la economía comienza a dar vicios de recesión el ciclo de alzas podría detenerse.

## México

### Subasta primaria

La subasta de cetes número 24 del año mostró resultados mixtos. Por un lado el cete de 28 días bajó 17 puntos base, mientras que los cetes de 91, 182 y 350 días se incrementaron en 15, 29 y 26 puntos base, respectivamente. La relación demanda entre oferta para el cete de 28 días fue de 5.05 veces, muy elevada y congruente con la expectativa de más alzas en las tasas de fondeo por parte del Banco de México.

### Tasas de interés de la Subasta 24 - 2022

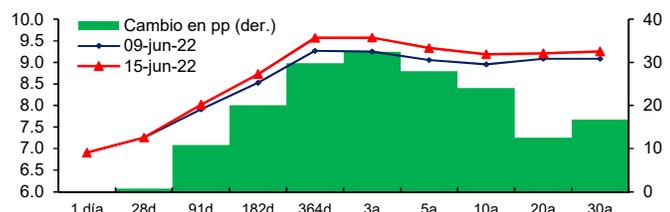
|              | Anterior | Última | Variación pp. |
|--------------|----------|--------|---------------|
| Cete 28d     | 7.32     | 7.15   | -0.17         |
| Cete 91d     | 7.90     | 8.05   | 0.15          |
| Cete 182d    | 8.44     | 8.73   | 0.29          |
| Cete 350d    | 9.29     | 9.55   | 0.26          |
| Bono 30 años | 9.29     | 9.34   | 0.05          |
| Udi 20 años  | 4.09     | 4.20   | 0.11          |
| Bondes F 1a  | 0.06     | 0.06   | 0.00          |
| Bondes F 2a  | 0.15     | 0.15   | 0.00          |
| Bondes F 3a  | 0.19     | 0.19   | 0.00          |
| BPAG28 3a    | 0.20     | 0.20   | 0.00          |
| BPAG91 5a    | 0.20     | 0.21   | 0.01          |
| BPA 7 años   | 0.19     | 0.18   | -0.01         |



### Mercado secundario

En la semana del 9 al 15 de junio la curva de tasas nominales mostró fuerte alza generalizada. El alza obedece en primer lugar al incremento de 75 puntos base por parte del FOMC y el incremento a lo largo de la curva de tasas nominales en Estados Unidos. El cete a un año se encuentra en 9.57 por ciento, por encima del bono a 10 años en 9.19 por ciento.

Curva de tasas nominal, %



| Plazo en días | CETES  |        |         | ABs    |        |         |
|---------------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|
|               | 09-jun | 15-jun | Var pp. | 09-jun | 15-jun | Var pp. |
| 1             | 6.87   | 7.03   | 0.16    | 6.98   | 6.91   | -0.07   |
| 28            | 7.25   | 7.24   | -0.01   | 7.27   | 7.30   | 0.03    |
| 91            | 7.91   | 8.01   | 0.10    | 7.91   | 8.02   | 0.11    |
| 182           | 8.49   | 8.65   | 0.16    | 8.53   | 8.78   | 0.25    |
| 364           | 9.25   | 9.53   | 0.28    | 9.34   | 9.64   | 0.30    |

### Matriz de volatilidad y correlación\*

|                | Tipo de cambio | Cete 28 | Fondeo MD |
|----------------|----------------|---------|-----------|
| Tipo de cambio | 9.0            | -       | -         |
| Cete 28        | (63.0)         | 0.9     | -         |
| Fondeo MD      | 25.9           | (43.9)  | 1.5       |

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

### Estados Unidos

En una columna de opinión del periódico *The New York Times* el expresidente de la Reserva Federal Ben Bernanke describió las diferencias en el manejo de política monetaria de la década de los 70's y la actualidad para poner en contexto por qué el último periodo inflacionario es diferente al actual.

En términos muy generales hay dos elementos: 1) la independencia que hoy goza la Fed es mucho mayor que la que tenía en esa época y 2) las expectativas de inflación están mucho mejor ancladas.

Respecto a la primera, Bernanke describe las presiones políticas que vivieron sus antecesores para evitar a toda costa que subieran las tasas ante los primeros indicios de presiones inflacionarias. Sobre las expectativas de inflación, el expresidente describe que la confianza del público en que el banco central logrará reducir la inflación es su herramienta más poderosa y que no debe darla por sentado, debe ser su prioridad número uno.

(La columna de opinión es *Inflation Isn't Going to Bring Back the 1970s*, 14 Junio 2022, The NYT)



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

|          | 3 meses       | 2 años | 5 años            | 10 años | 30 años |
|----------|---------------|--------|-------------------|---------|---------|
| 19-may   | 1.05          | 2.62   | 2.84              | 2.84    | 3.06    |
| 26-may   | 1.08          | 2.48   | 2.71              | 2.74    | 2.97    |
| 02-jun   | 1.15          | 2.64   | 2.91              | 2.91    | 3.07    |
| 09-jun   | 1.27          | 2.81   | 3.07              | 3.04    | 3.17    |
| 16-jun   | 1.65          | 3.22   | 3.38              | 3.30    | 3.33    |
| Fed Fund | 0.75% - 1.00% |        | Tasa de descuento | 1.00%   |         |

### Perspectivas

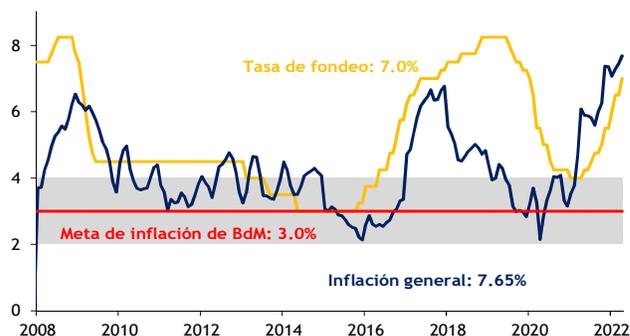
**Estados Unidos:** el próximo 6 de julio el Comité Federal de Mercado Abierto publicará sus minutas respecto al anuncio de política monetaria del 15 de junio. Será importante conocer la postura de los miembros para la segunda mitad del año.

**México:** Banco de México elevará en 75 puntos base para el próximo 23 de junio. Atentos al mensaje de *forward guidance* que podría incluir el Banco en el comunicado.

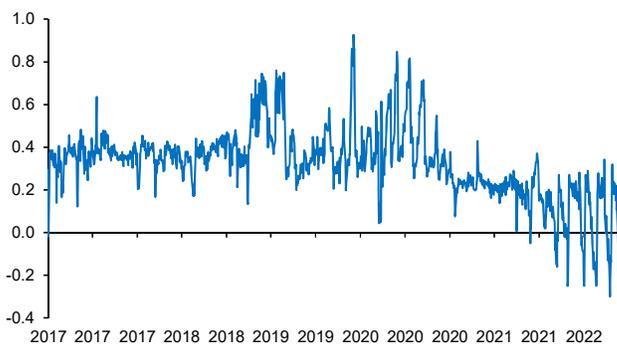
Evolución CETES 28d



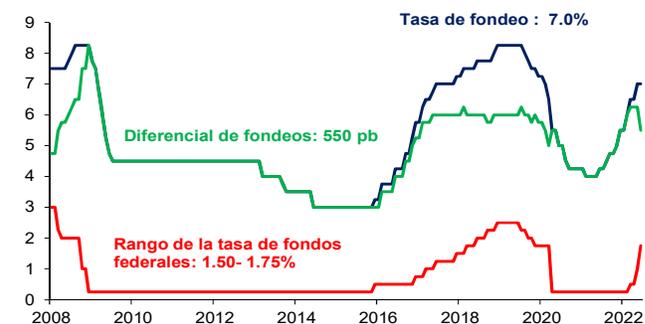
Tasa de fondeo e inflación



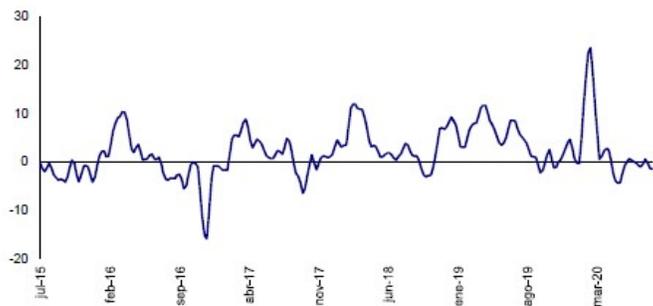
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



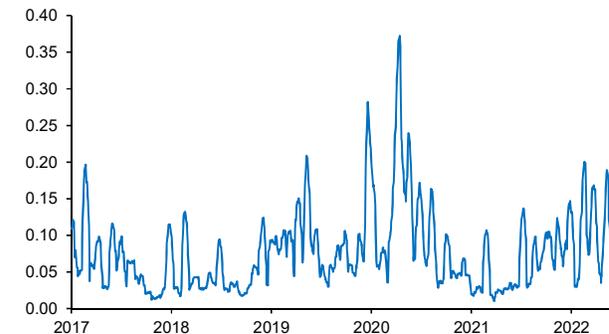
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



Tasas Reales CETE 28



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



# Indicadores Macro

| Datos Mensuales  | dic-21    | feb-22    | mar-22    | abr-22    | may-22     | jun-22    |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|
| Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual) | 1.3%      | 2.5%      | 0.4%      | n.d.      | n.d.       | n.d.      |
| Producción Industrial (crec. anual, a.e.)                | 2.5%      | 2.4%      | 2.5%      | 2.9%      | n.d.       | n.d.      |
| Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)              | 5.3%      | 6.3%      | 3.6%      | n.d.      | n.d.       | n.d.      |
| Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)                 | 3.80      | 3.70      | 3.39      | 3.09      | n.d.       | n.d.      |
| Inflación Mensual (%)                                    | 0.36      | 0.73      | 0.99      | 0.54      | 0.18       | n.d.      |
| Inflación Quincenal (%)                                  | 0.10/0.01 | 0.42/0.42 | 0.48/0.59 | 0.16/0.18 | -0.06/0.30 | n.d./n.d. |
| Inflación Anual (%)                                      | 7.35      | 7.28      | 7.45      | 7.68      | 7.65       | n.d.      |
| M1 (crecimiento anual real)                              | 5.2       | 6.3       | 3.8       | 4.8       | n.d.       | n.d.      |
| Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)  | 3.3       | 2.4       | 2.3       | -0.9      | n.d.       | n.d.      |
| Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)    | -3.3      | -2.2      | -0.7      | 0.6       | n.d.       | n.d.      |
| CETES 28 primaria, promedio                              | 5.28%     | 5.87%     | 6.31%     | 6.56%     | 6.91%      | n.d.      |
| Balanza Comercial (millones de dólares)                  | 603       | 1,286     | 104       | -1,884    | n.d.       | n.d.      |
| <b>Tipo de Cambio</b>                                    |           |           |           |           |            |           |
| Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)       | 20.51     | 20.45     | 20.56     | 20.06     | 20.04      | n.d.      |
| Depreciación (+) / Apreciación (-)                       |           | -0.27%    | 0.55%     | -2.44%    | -0.10%     | n.d.      |
| Índice BMV (IPC, cierre)                                 | 53,272    | 53,401    | 56,537    | 51,418    | 51,753     | n.d.      |
| Cambio % respecto al mes anterior                        |           | 0.24%     | 5.87%     | -9.05%    | 0.65%      | n.d.      |
| Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)   | 65.92     | 86.45     | 104.61    | 98.0      | 106.0      | n.d.      |

| Datos Semanales                                     | dic-21    | 20-may    | 27-may    | 03-jun    | 10-jun    | 16-jun |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
| Base Monetaria (millones de pesos)                  | 2,440,781 | 2,465,920 | 2,464,215 | 2,467,820 | 2,463,055 | n.d.   |
| Activos Internacionales Netos (millones de dólares) | 207,739   | 205,509   | 205,611   | 204,579   | 204,775   | n.d.   |
| Reservas Internacionales (millones de dólares)      | 202,399   | 199,187   | 199,558   | 199,311   | 198,742   | n.d.   |

| Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)  | dic-21 | 20-may | 27-may | 03-jun | 10-jun | 16-jun |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| CETES Primaria 28 días                          | 5.49   | 6.93   | 6.90   | 7.01   | 7.32   | 7.15   |
| CETES Secundario 28 días                        | 5.51   | 6.96   | 7.01   | 7.24   | 7.33   | 7.26   |
| CETES 1 año real (según inflación pronosticada) | 2.93   | 3.40   | 3.74   | 4.09   | 4.62   | 4.85   |
| AB 28 días                                      | 5.65   | 7.03   | 7.05   | 7.23   | 7.33   | 7.30   |
| TIE 28 días                                     | 5.72   | 7.20   | 7.22   | 7.23   | 7.27   | 7.32   |
| Bono 10 años                                    | 7.58   | 8.67   | 8.49   | 8.77   | 9.01   | 9.19   |

| Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes) | dic-21 | 20-may | 27-may | 03-jun | 10-jun | 16-jun |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Prime  | 3.25   | 4.00   | 4.00   | 4.00   | 4.00   | 4.75   |
| Libor 3 meses                                    | 0.21   | 1.45   | 1.55   | 1.63   | 1.69   | 2.06   |
| T- Bills 3 meses                                 | 0.05   | 1.07   | 1.07   | 1.13   | 1.26   | 1.59   |
| T- Bond 10 años                                  | 1.53   | 3.00   | 2.78   | 2.95   | 3.04   | 3.50   |
| Bund Alemán 10 años, €                           | -0.18  | 1.06   | 0.98   | 1.18   | 1.37   | 1.93   |

| Tipos de Cambio                    | dic-21 | 20-may | 27-may | 03-jun | 10-jun | 16-jun |
|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Banco de México (FIX)              | 20.47  | 19.96  | 19.84  | 19.74  | 19.59  | 20.57  |
| Interbancario Mismo Día a la Venta | 20.49  | 19.93  | 19.82  | 19.68  | 19.56  | 20.40  |
| Yen por dólar                      | 115.1  | 129.39 | 127.31 | 130.11 | 134.24 | 132.20 |
| Dólar por euro                     | 1.14   | 1.05   | 1.07   | 1.06   | 1.07   | 1.05   |

| Mercado de Futuros (pesos por dólar) | dic-21 | 20-may | 27-may | 03-jun | 10-jun | 16-jun |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Septiembre 2022                      | 21.55  | 20.46  | 20.25  | 20.11  | 19.96  | 20.80  |
| Diciembre 2022                       | 21.94  | 20.82  | 20.62  | 20.49  | 20.33  | 21.19  |
| Marzo 2023                           | 22.28  | 0.00   | 20.96  | 20.84  | 20.67  | 21.56  |
| Junio 2023                           | 22.68  | 21.56  | 21.35  | 21.23  | 21.61  | 21.99  |
| Septiembre 2023                      | 23.03  | 21.91  | 21.71  | 21.59  | 21.41  | 22.37  |

# Deuda Externa Mexicana

| Emisiones de Deuda Pública Externa Mexicana |         |                 |                    |              |         |       |             |
|---|---------|-----------------|--------------------|--------------|---------|-------|-------------|
| Fecha                                       | Emisión | Moneda original | Importe (millones) | Plazo (años) | Vencim. | Cupón | Rendimiento |
| 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 |             |
| dic-21                                      | Pemex   | US\$            | 1,000              | 10           | 2031    |       | 6.70        |
| ene-22                                      | Global  | US\$            | 1,600              | 12           | 2034    | 3.500 |             |
| ene-22                                      | Global  | US\$            | 1,900              | 30           | 2052    | 4.400 |             |
| feb-22                                      | Global  | €               | 800                | 8            | 2030    | 2.375 |             |

| Mercado Secundario Bonos Globales |        |        |      |
|-----------------------------------|--------|--------|------|
|                                   | 17-jun | 10-jun | Var. |
| <b>México rendimiento (%*)</b>    |        |        |      |
| UMS 22                            | 2.62   | 2.15   | 0.47 |
| UMS 26                            | 3.89   | 3.73   | 0.16 |
| UMS 33                            | 5.12   | 4.73   | 0.39 |
| UMS 44                            | 6.23   | 5.91   | 0.32 |
| <b>Brasil rendimiento (%*)</b>    |        |        |      |
| BR GLB 27                         | 4.94   | 4.51   | 0.42 |
| BR GLB 34                         | 7.02   | 6.50   | 0.52 |
| <b>EE.UU. Rendimiento (%)</b>     |        |        |      |
| T. Bond 10a                       | 3.50   | 3.07   | 0.42 |

TB: Bono del tesoro estadounidense.

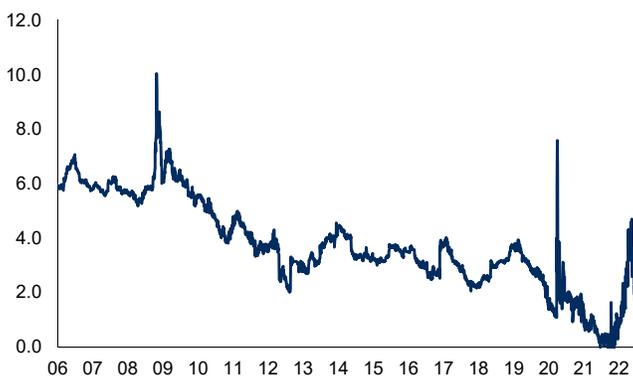
UMS: United Mexican States

í: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

\*Rendimiento a la venta (ask yield)

**UMS 2022 (rendimiento %)**



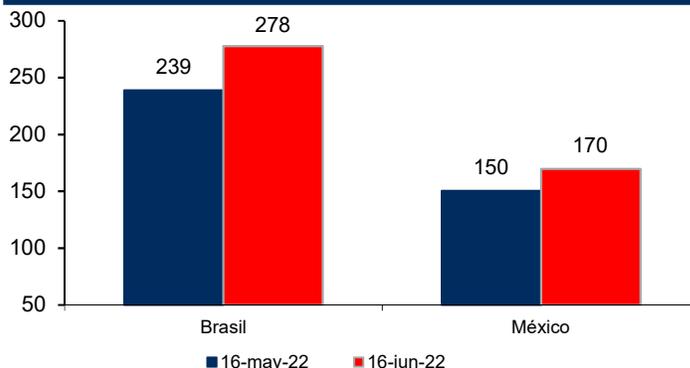
**UMS 2026 (rendimiento %)**



**UMS 2033 (rendimiento %)**

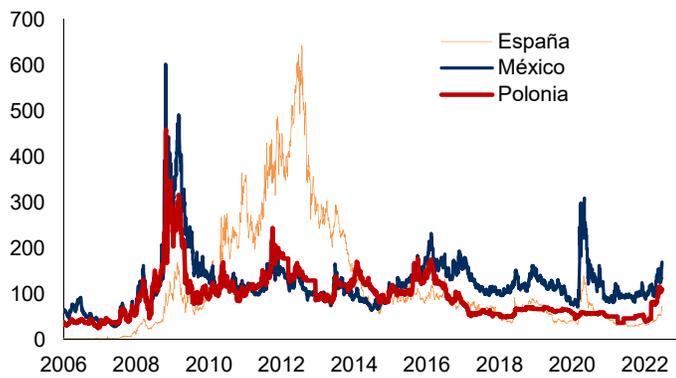


**Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)**



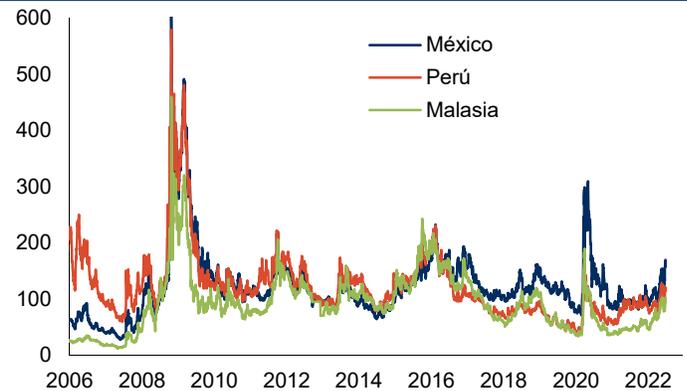
# Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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



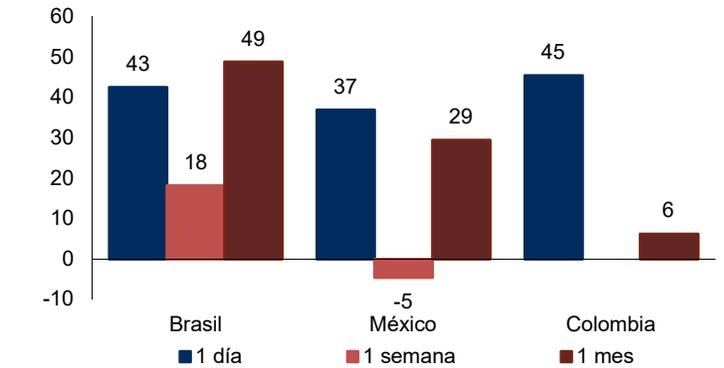
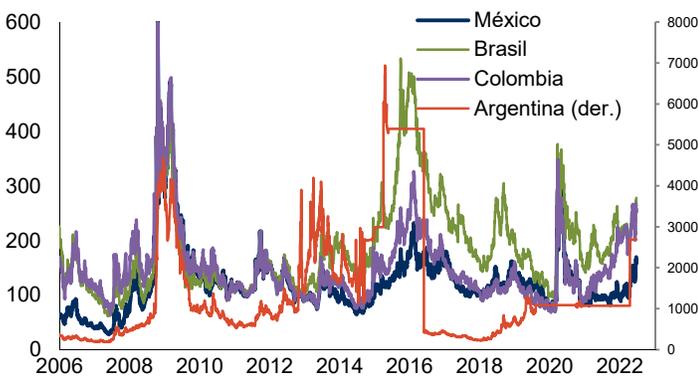
Países con calificación A3 (Moody's)

17 de junio de 2022



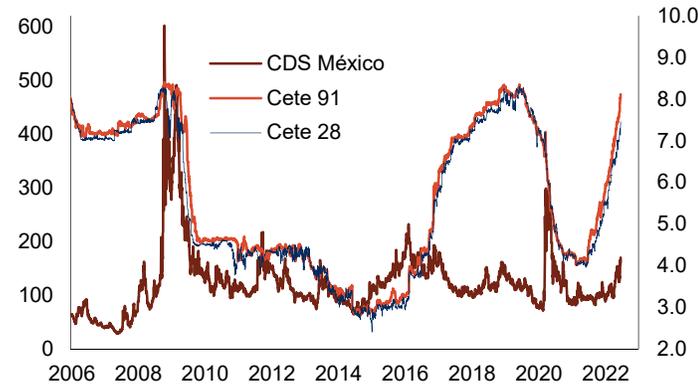
América Latina

Diferenciales de CDS en puntos base



CDS México y tasas de CETES

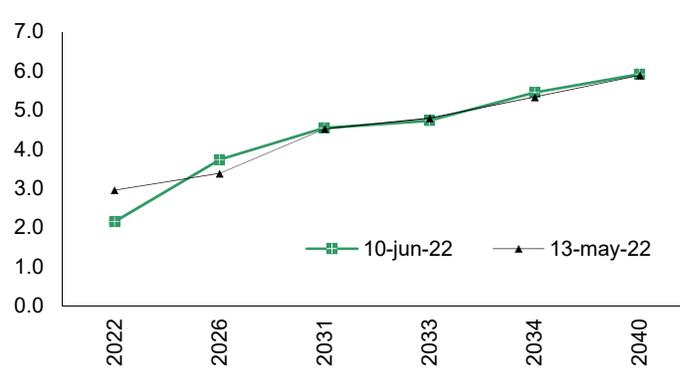
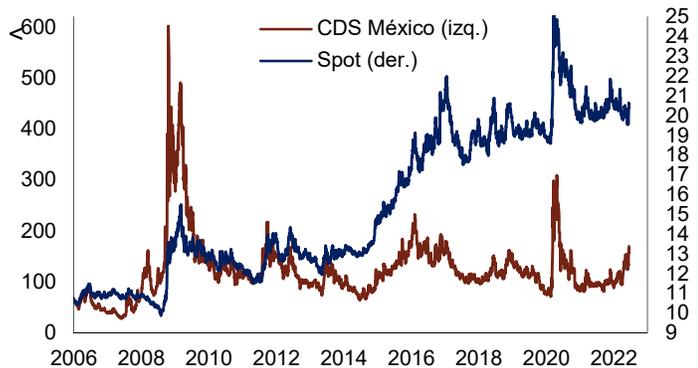
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes



|     | CDS<br>Var. pb | Tipo de cambio<br>T.C. Aprec(-)/deprec(+) |     | Bolsa<br>En dólares |      |
|-----|----------------|---|-----|---------------------|------|
| Arg | 0              | 122.7                                     | 3.9 | 721                 | -6.2 |
| Bra | 43             | 5.0                                       | 2.0 | 20371               | -7.3 |
| Mex | 37             | 20.6                                      | 3.0 | 2347                | -8.8 |

CDS México y tipo de cambio spot

Curva de rendimientos de UMS



## Panorama

Recientemente, el peso mexicano se ha fortalecido. Esto se debe a varios factores: tasas de interés atractivas (alto diferencial de tasas México-Estados Unidos), expectativas de ajustes agresivos al alza en la tasa de fondeo y déficit corriente pequeño y financiado en su totalidad por inversión extranjera directa, para mencionar los más relevantes. Los fundamentales del peso son sólidos.

### Expectativas de la paridad peso por dólar

|          | 2022  | 2023  |
|----------|-------|-------|
| Promedio | 20.98 | 21.50 |
| Mediana  | 21.05 | 21.60 |
| Máximo   | 21.52 | 22.70 |
| Mínimo   | 19.20 | 20.48 |

Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, mayo 20 de 2022.

### Tipo de Cambio Diario

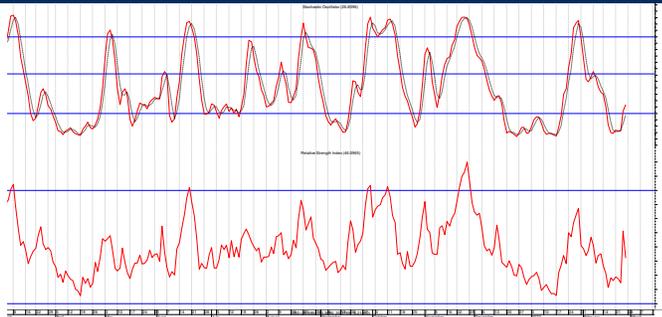
**Soporte: 19.55      Resistencia: 21.50**

Nuestra expectativa de experimentar un alza hacia la zona 21.90 – 22.00 para finalizar la ola “B” de plazo se cumplió con el máximo de Noviembre 26 de 2021 en 22.15. El proceso desde ahí debe ser de consolidación por un periodo de seis a ocho meses con menor volatilidad que la vista entre Abril 2020 a Enero 2021 (ola “A”). Los soportes se ubican en 20.00, 19.70 y 19.55. Debe haber movimientos intermedios (rebotes de corta duración) en el camino de la mencionada ola “C”.



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

Los osciladores de corto plazo están en sobre venta fuerte. El regreso a 20.20 – 20.30 lo confirma como el soporte más importante. Si logra romper el soporte se dirigirá a 20.08 que se convirtió de resistencia a soporte.



### Tipo de Cambio Semanal

**Soporte: 19.50      Resistencia: 25.80**

La baja desde 15.59 de Marzo 2009 fue una secuencia A-B-C. “A” fue la baja hasta 11.48 (Abril 2011), “B” el 14.24 de Junio 2012 y la ola “C” concluyó en 11.94 (Mayo 2013). Estamos en una tendencia de alza de largo plazo. La subida desde 11.94 a 13.46 de Junio 2013 es la ola “1”. La acumulación lateral de ahí a finales de 2013 ola “2”. La ola “3” se desarrolló en cinco fases y nuestro conteo nos lleva a identificar el final de dicha ola con el máximo en 22.04. La ola “4” se desarrolló desde Enero 2017 al 18.53 de 2020. La ola “5” tenía un primer objetivo en 24.80 que se superó hasta 25,80. La consolidación es una secuencia A-B-C de plazo que durará varios meses oscilando entre 19.50 y 22.50 pudiendo terminar a mediados de 2022.



## MEXICO

Por tercera semana consecutiva, el mercado de capitales en México anotó resultados semanales negativos en su principal índice de la Bolsa Mexicana de Valores, el IPC. El retroceso fue de 455 puntos, lo equivalente a 1.02%. El sentimiento negativo a nivel global en los mercados de renta variable continuó empujando al índice a la baja. El día 16 de junio el índice cerró en 47,558 puntos, nivel que representó un mínimo de 52 semanas. Con una ligera recuperación en la última sesión de la semana, el índice cerró la semana en 48,016 puntos. El aumento en las preocupaciones por una desaceleración en el crecimiento mundial contagió al mercado local, acelerando las salidas de los inversionistas extranjeros ante una mayor aversión al riesgo. Según datos de Banxico, los flujos de capital extranjero en mayo registraron salidas por 1,698 millones de dólares. El mayor retiro desde septiembre de 2021. Aún con esta salida, el flujo acumulado para el 2022 mantiene un saldo positivo y es mayor a su comparable del 2021. Entre los 35 componentes del índice, 24 registraron pérdidas y 11 se mantuvieron en terreno positivo. En sus variaciones porcentuales, Volaris (-16.21%), Cemex (-11.24%) y Kimberly-Clark de México (-10.75%) lideraron los retrocesos. Mientras que en puntos para el índice, la caída de Cemex (-11.24%) restó 220 puntos al índice, el 48.5% de los puntos totales que perdió el índice. La cementera líder a nivel global cerró marcando un nuevo mínimo para las últimas 52 semanas con un precio de 6.95 pesos por acción y acumula una pérdida durante el 2022 del 50.3% y del 59% desde el máximo que marcó el 25 de junio del 2021 de 17.26 pesos por acción. La lectura que damos a la caída de los títulos de la emisora es que los inversionistas han descontado las estimaciones a la baja en el crecimiento en Estados Unidos y principalmente la desaceleración en el inicio de construcción de viviendas, además del alza en las tasas de interés hipotecario, lo cual significaría una desaceleración aún mayor y una caída en la demanda por cemento en el país. Lo anterior considerando que la Unión Americana representa uno de sus principales mercados.



## EUA

Los mercados de capitales estadounidenses cerraron sus operaciones con pérdidas importantes en los tres principales índices bursátiles por segunda semana consecutiva. Los tres índices superaron el 4.5% en la caída de sus precios al cierre de la semana. Para el S&P 500, el retroceso del 5.8% fue el más grande desde marzo del 2020 y acumula 10 caídas en las últimas 11 semanas. El Dow Jones se encuentra en su peor racha histórica registrando su onceava semana negativa de las últimas doce. La atención de los inversionistas estuvo en el aumento de las probabilidades de una recesión económica debido a dos factores. En primer lugar, el ritmo en el crecimiento de los precios que según la lectura de los datos correspondientes al mes de mayo, publicados el viernes pasado, la inflación se mantuvo en niveles máximos de varias décadas. Esto resultó en una postura más agresiva por parte de la Reserva Federal, quien aumentó la tasa de interés en 75 puntos base en su reunión del miércoles, algo que no sucedía desde 1994. El Comité Federal de Mercado Abierto adelantó que en la próxima reunión se considerará aumentar la tasa de fondos federales entre 50 y 75 puntos base. En segundo lugar, entre los inversionistas aumentó el temor a una recesión debido a los ajustes a la baja en las expectativas de crecimiento en la economía estadounidense como resultado del aumento en las tasas de interés con el fin de reducir las presiones en los precios por el lado de la demanda. Finalmente, el sentimiento negativo entre los inversionistas parece no encontrar un fondo en las caídas para los activos riesgosos. Las pérdidas acumuladas en los primeros 6 meses del S&P 500 representan el tercer peor rendimiento en la historia del índice para dicho periodo.



| IPC    | Último | Rend. 7d | Rend. 30d | Rend. Año |
|--------|--------|----------|-----------|-----------|
| Cierre | 48,016 | -0.94%   | -4.72%    | -9.87%    |
| Máximo | 48,157 | -2.02%   | -6.29%    | -9.80%    |
| Mínimo | 47,488 | -1.88%   | -5.01%    | -10.42%   |

| Índice             | Último | Rend. 7d | Rend. 30d | Rend. Año |
|--------------------|--------|----------|-----------|-----------|
| <b>DJI</b>         | 29,889 | -4.79%   | -5.09%    | -17.75%   |
| <b>S&amp;P 500</b> | 3,675  | -5.79%   | -6.34%    | -22.90%   |
| <b>Nasdaq</b>      | 10,798 | -4.78%   | -5.43%    | -30.98%   |

| Fecha      | IPC    |        |        | Volumen     |
|------------|--------|--------|--------|-------------|
|            | Máximo | Mínimo | Cierre |             |
| 13/06/2022 | 48,718 | 47,776 | 48,445 | 251,393,927 |
| 14/06/2022 | 48,677 | 48,083 | 48,164 | 191,851,530 |
| 15/06/2022 | 48,610 | 48,138 | 48,345 | 175,223,113 |
| 16/06/2022 | 48,202 | 47,323 | 47,559 | 212,049,561 |
| 17/06/2022 | 48,157 | 47,488 | 48,016 | 732,174,831 |

**BSMX:** su Presidente Ejecutivo y Director General, Héctor Grisi Checa, fue nombrado Consejero Delegado de Banco Santander con efectos desde el 1 de enero 2023, sujeto a la obtención de aprobaciones correspondientes, en sustitución de José Antonio Álvarez Álvarez quien continuará como vicepresidente no ejecutivo del consejo una vez finalizado el periodo transitorio. Héctor Grisi Checa se mantendrá como Presidente Ejecutivo y Director General de Grupo Financiero Santander México y Banco Santander México hasta el 31 de diciembre 2022. Su Consejo de Administración y Comité de Prácticas Societarias, Nominaciones y Compensaciones iniciarán el proceso de selección de la persona que asumirá la Dirección General a partir del 1 de enero 2023, considerando los planes de sucesión que han sido revisados y aprobados para garantizar una transición ordenada.

**CEMEX:** Fitch subió su calificación de largo plazo en escala nacional a 'AA-(mex)' desde 'A+(mex)' y ratificó su calificación nacional de corto plazo en 'F1(mex)'. La perspectiva de largo plazo es estable.

**CREAL:** anunció cambios en su estructura organizacional. A detalle Noé Reza Gómez, quien ocupaba el cargo de Director de Finanzas, dejará la emisora por así convenir a los intereses de ambas partes. A partir del 14 de junio 2022, Felipe Guelfi Regules, quien se desempeña como Director General Interino y Director de Transformación, asumirá las funciones de su Dirección de Finanzas. Por otro lado informó que el pasado 22 de abril 2022 no realizó el pago de capital, sin embargo si se realizó el pago de intereses de un crédito por \$50 millones USD, el cual era pagadero en su totalidad a BNP Paribas.

**IDEAL:** informó que, habiendo obtenido las autorizaciones correspondientes, los fondos Canadienses Ontario Teachers' Pensión Plan Board y Canada Pensión Plan Investment Board a través de ciertas subsidiarias constituidas en México incrementaron su participación en la emisora en 8.4% y 1.1% a un precio de 45 MXN por acción. Lo anterior resulta en una participación accionaria en IDEAL en 24.8% cada uno, manteniendo el grupo actual de accionistas de control la mayoría de la participación accionaria y control en la emisora. El monto de esta inversión asciende a 12,222 millones MXN.

**MEGA:** Fitch asignó calificación de largo plazo en escala nacional de 'AAA(mex)' a la emisora y subsidiarias, la perspectiva es estable. También asignó calificaciones de 'AAA(mex)' a la emisión propuesta de certificados bursátiles con clave de pizarra 'MEGA 22' y de 'AAA(mex)' a la emisión de certificados bursátiles con clave de pizarra 'MEGA 22-2' bajo la modalidad de vasos comunicantes, que en conjunto no podrán exceder un monto total de hasta 7,000 millones MXN. Los recursos los destinará a la amortización de deuda bancaria con vencimiento de corto plazo e inversiones de capital.

**Q:** informó respecto al compromiso que asumió de establecer metas de reducción de Gases de Efecto Invernadero (GEI) a través de la iniciativa de "Science Based Targets". A detalle, su compromiso es la reducción de emisiones de todos sus alcances, buscando emisiones netas zero hacia el 2050 (Net Zero) y estar alineados con el escenario de aumento de temperatura de únicamente 1.5°C. Para lograr dichas metas de reducción, empleará medidas y proyectos de mitigación de emisiones, contenidas en su primer portafolio de carbono corporativo.

**UNIFIN:** informó que Paola Osuna San Martín, Director Ejecutivo Jurídico, decidió retirarse de la emisora para dedicarse a nuevos proyectos. A la fecha no ha designado al Director Ejecutivo Jurídico. En tanto lo designe, su actual equipo corporativo y contencioso continuará atendiendo sus asuntos legales, reportando directamente a Sergio Manuel Cancino Rodríguez, Director Ejecutivo de Administración y Finanzas.

**FUENTE: EMISNET.**

# Renta Variable

# Resumen de Estimados

| Emisora  | Último Precio | Rend. acumulado |         |         |         | Márgenes |         |         | VE/UAIIDA |         |         |
|----------|---------------|-----------------|---------|---------|---------|----------|---------|---------|-----------|---------|---------|
|          |               | 7 días          | 30 días | Año     | 12 m    | RK 1/    | EBITDA  | EBIT    | 12 m      | 2021 2/ | 2022 2/ |
| IPC      | 48,016        | -0.94%          | -4.7%   | -9.9%   | -4.4%   | 10.48%   | 30.21%  | 22.88%  | 7.41      | 7.59    | 6.83    |
| AEROMEX  | 201.60        | -15.4%          | -34.9%  | 7151.8% | 3436.8% | 13.23%   | 0.22%   | -28.74% | 51.75     | 12.20   | 7.44    |
| ALFAA    | 13.53         | -1.4%           | -0.4%   | -9.9%   | -9.3%   | 21.41%   | 10.62%  | 7.01%   | 5.41      | 5.25    | 5.38    |
| ALPEKA   | 26.10         | -2.2%           | 0.6%    | 17.1%   | 15.4%   | 20.17%   | 10.57%  | 8.84%   | 4.71      | 4.31    | 4.92    |
| ALSEA    | 38.24         | -9.2%           | -12.0%  | 0.8%    | 3.3%    | -0.47%   | 21.10%  | 7.74%   | 6.55      | 6.41    | 5.85    |
| AMXL     | 19.79         | 1.7%            | -2.9%   | -8.8%   | 25.3%   | 11.25%   | 39.40%  | 18.61%  | 6.11      | 6.27    | 6.05    |
| ARA      | 3.79          | 3.6%            | -1.0%   | -11.7%  | -16.3%  | 18.51%   | 14.56%  | 10.84%  | 4.49      | 8.82    | 7.97    |
| AC       | 130.61        | 2.2%            | 2.6%    | 0.1%    | 14.1%   | 8.64%    | 18.66%  | 13.83%  | 8.80      | 8.88    | 8.30    |
| ASUR     | 416.20        | 0.3%            | -2.8%   | -1.6%   | 10.5%   | 5.40%    | 47.50%  | 46.09%  | 14.90     | 12.09   | 10.98   |
| AUTLAN   | 15.39         | -1.6%           | 2.7%    | 16.1%   | 19.7%   | 8.08%    | 21.82%  | 7.37%   | 4.74      | 4.38    | 4.75    |
| AXTEL    | 1.66          | -8.3%           | -10.3%  | -57.1%  | -73.1%  | -20.42%  | 34.81%  | 2.56%   | 14.10     | 4.68    | 4.66    |
| BBAJIO   | 39.49         | -10.2%          | -20.9%  | 7.3%    | 11.4%   | n.a.     | n.a.    | n.a.    | n.a.      | n.a.    | n.a.    |
| BIMBOA   | 62.51         | 1.8%            | 9.3%    | -0.7%   | 42.0%   | 9.78%    | 14.04%  | 9.78%   | 7.94      | 7.96    | 7.64    |
| BOLSA    | 36.49         | -1.4%           | -4.1%   | -6.2%   | -16.5%  | 10.48%   | 57.14%  | 55.66%  | 7.74      | 9.05    | 8.52    |
| CEMEXCPO | 6.95          | -11.2%          | -19.6%  | -50.3%  | -55.6%  | 18.65%   | 19.05%  | 11.15%  | 4.69      | 4.68    | 4.44    |
| CHDRAUIB | 53.62         | -0.2%           | -1.8%   | 26.4%   | 68.5%   | 10.57%   | 6.45%   | 4.64%   | 7.41      | 6.03    | 5.67    |
| GENTERA  | 16.10         | 0.1%            | 7.2%    | 22.2%   | 38.3%   | n.a.     | n.a.    | n.a.    | n.a.      | n.a.    | n.a.    |
| CUERVO   | 45.29         | 4.2%            | -1.0%   | -11.8%  | -14.3%  | 4.10%    | 17.60%  | 18.06%  | 21.49     | 19.48   | 15.35   |
| KUOB     | 42.39         | 0.0%            | 0.9%    | -6.6%   | -7.8%   | 21.20%   | 14.34%  | 11.19%  | 5.36      | n.a.    | n.a.    |
| ELEKTRA  | 1113.56       | -3.8%           | 5.3%    | -28.2%  | -31.0%  | 6.02%    | 14.36%  | 9.36%   | 17.05     | n.a.    | n.a.    |
| ELEMENT  | 15.21         | 0.0%            | 0.0%    | 0.0%    | -62.6%  | 6.40%    | 14.60%  | 7.51%   | 6.53      | 9.32    | 8.97    |
| FEMSAUBD | 139.97        | -1.0%           | -5.6%   | -12.1%  | -18.1%  | 6.98%    | 15.06%  | 9.62%   | 9.06      | 9.82    | 8.95    |
| GAP      | 280.05        | -0.9%           | -2.4%   | -0.7%   | 23.9%   | 4.61%    | 49.53%  | 46.58%  | 15.31     | 12.81   | 11.38   |
| GCARSOA1 | 73.36         | -3.2%           | 13.6%   | 10.8%   | 13.6%   | 6.76%    | 12.06%  | 10.58%  | 11.81     | n.a.    | n.a.    |
| GCC      | 120.60        | -4.3%           | -14.3%  | -23.9%  | -18.8%  | 11.56%   | 31.10%  | 22.30%  | 5.66      | 7.42    | 6.65    |
| GFAMSA   | 1.51          | -8.5%           | -13.7%  | 125.0%  | 208.2%  | 1.26%    | -59.98% | -55.12% | -10.24    | n.a.    | n.a.    |
| GFINBURO | 31.43         | -10.7%          | -8.3%   | 28.2%   | 55.4%   | n.a.     | n.a.    | n.a.    | n.a.      | n.a.    | n.a.    |
| GFNORTEO | 117.69        | 0.0%            | -7.3%   | -11.5%  | -10.3%  | n.a.     | n.a.    | n.a.    | n.a.      | n.a.    | n.a.    |
| GMEXCIOB | 95.56         | 2.7%            | 1.8%    | 7.0%    | 10.3%   | 18.35%   | 58.01%  | 50.96%  | 5.15      | 6.20    | 6.31    |
| GMXT     | 35.80         | -2.4%           | -6.7%   | 3.5%    | 7.1%    | 7.87%    | 42.90%  | 30.88%  | 8.40      | 8.16    | 7.64    |
| GPH      | 49.01         | 0.0%            | 0.0%    | 0.0%    | 3.7%    | 12.53%   | 7.34%   | 6.95%   | 4.87      | n.a.    | n.a.    |
| GRUMAB   | 223.40        | -5.0%           | -12.0%  | -14.9%  | -0.5%   | 15.05%   | 15.70%  | 11.97%  | 7.28      | 7.99    | 7.55    |
| GSANBOR  | 21.00         | 0.0%            | -4.1%   | -26.3%  | 3.1%    | 6.53%    | 6.83%   | 5.07%   | 9.86      | 7.99    | 7.21    |
| ICH      | 214.99        | -0.9%           | 7.5%    | 12.6%   | 44.8%   | 13.48%   | 24.02%  | 24.62%  | 5.88      | 6.69    | 7.90    |
| IDEAL    | 38.00         | 0.0%            | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    | 10.20%   | 55.82%  | 48.93%  | 15.74     | n.a.    | n.a.    |
| IENOVA   | 73.70         | 0.0%            | 0.0%    | 0.0%    | -7.7%   | 9.02%    | 48.90%  | 37.48%  | 11.20     | n.a.    | n.a.    |
| KIMBERA  | 25.73         | -10.8%          | -11.4%  | -17.0%  | -29.6%  | 12.44%   | 24.08%  | 17.81%  | 9.38      | 9.86    | 8.57    |
| KOF      | 112.66        | 0.9%            | 3.8%    | 0.9%    | 6.9%    | 9.77%    | 18.90%  | 13.34%  | 7.66      | 8.33    | 7.72    |
| LABB     | 19.79         | -2.7%           | -2.2%   | -7.9%   | -2.1%   | 14.39%   | 19.77%  | 19.81%  | 7.90      | 7.12    | 6.36    |
| LACOMER  | 34.10         | -7.7%           | -11.0%  | -7.4%   | -16.2%  | 11.34%   | 9.95%   | 6.25%   | 5.24      | 5.32    | 4.68    |
| LALA     | 15.00         | -8.5%           | -12.8%  | -13.6%  | -9.4%   | -9.44%   | 9.77%   | 1.22%   | 7.41      | n.a.    | n.a.    |
| LIVEPOL  | 91.14         | -9.6%           | -10.9%  | 2.7%    | 1.3%    | 15.92%   | 13.23%  | 13.57%  | 5.36      | 6.65    | 5.73    |
| MEGA     | 52.07         | -1.5%           | -9.2%   | -25.4%  | -28.1%  | 35.50%   | 48.17%  | 27.57%  | 1.71      | 2.11    | 1.71    |
| MFRISCO  | 3.06          | -1.6%           | -5.8%   | -15.0%  | -27.3%  | 4.20%    | 19.53%  | 11.25%  | 10.95     | 5.81    | 6.28    |
| NEMAK    | 4.24          | 1.7%            | -3.4%   | -30.3%  | -39.1%  | 16.63%   | 15.12%  | 6.05%   | 3.44      | 3.98    | 3.47    |
| OMA      | 135.23        | -2.2%           | -6.1%   | -1.7%   | 2.5%    | 7.00%    | 44.03%  | 47.14%  | 12.14     | 9.78    | 8.43    |
| ORBIA    | 48.36         | -4.0%           | -3.4%   | -7.5%   | -9.1%   | 26.17%   | 21.79%  | 16.48%  | 4.75      | 6.30    | 6.61    |
| PE&OLES  | 209.67        | 3.4%            | 1.1%    | -11.0%  | -26.0%  | 16.28%   | 32.52%  | 15.86%  | 4.04      | 5.04    | 4.71    |
| PINFRA   | 143.12        | 4.4%            | -3.7%   | -10.6%  | -12.6%  | 12.74%   | 62.55%  | 57.82%  | 6.24      | 8.69    | 8.02    |
| QUALITAS | 95.33         | -1.5%           | -6.4%   | -8.2%   | -1.2%   | n.a.     | n.a.    | n.a.    | n.a.      | n.a.    | n.a.    |
| R        | 103.88        | -5.9%           | -13.9%  | -2.2%   | -7.9%   | n.a.     | n.a.    | n.a.    | n.a.      | n.a.    | n.a.    |
| BSMX     | 21.23         | -1.7%           | -0.3%   | -9.8%   | -16.9%  | n.a.     | n.a.    | n.a.    | n.a.      | n.a.    | n.a.    |
| SIMEC    | 199.00        | -2.5%           | 0.0%    | 7.6%    | 12.7%   | 13.59%   | 23.81%  | 24.06%  | 5.78      | 6.38    | 7.60    |
| SITESB   | 24.99         | 0.0%            | 0.0%    | 19.2%   | 31.5%   | 0.22%    | 92.06%  | 36.16%  | 5.78      | n.a.    | n.a.    |
| SORIANAB | 19.21         | -8.8%           | -9.8%   | -26.1%  | 4.1%    | 20.54%   | 7.80%   | 5.89%   | 4.07      | 4.81    | 4.68    |
| TLEVISAC | 34.50         | -1.6%           | 0.0%    | -10.5%  | -38.7%  | 14.77%   | 38.25%  | 21.43%  | 4.86      | 7.86    | 7.47    |
| AZTECAC  | 0.94          | -0.6%           | 5.7%    | -17.2%  | 57.3%   | n.a.     | 27.76%  | 22.99%  | 2.89      | n.a.    | n.a.    |
| VESTA    | 35.38         | -7.4%           | -5.9%   | -14.2%  | -13.6%  | 8.28%    | 79.43%  | 80.04%  | 2.89      | 15.40   | 13.84   |
| VITROA   | 23.78         | 1.2%            | -0.9%   | -1.5%   | -0.9%   | 3.46%    | 9.73%   | 2.14%   | 6.25      | n.a.    | n.a.    |
| VOLAR    | 21.60         | -16.2%          | -25.0%  | -41.2%  | -43.8%  | 82.00%   | 31.80%  | 15.45%  | 4.13      | 4.10    | 3.27    |
| WALMEXV  | 68.83         | 1.8%            | -9.0%   | -9.5%   | 8.5%    | 5.67%    | 10.87%  | 8.55%   | 15.03     | 14.22   | 13.04   |

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      | 2.22        | 1.21   | 1.84         | 11.92    | 17.78              | 13.96              | n.a.    | 2.26  | 7,195,068     | n.a.                |
| AEROMEX  | 867.96      | 636.93 | -4.92        | -1.45    | -5.53              | 387.37             | -314.95 | -0.64 | 27,503        | 136                 |
| ALFAA    | 3.78        | 2.79   | 4.23         | 16.18    | 6.14               | 6.26               | 7.96    | 1.70  | 66,422        | 4,909               |
| ALPEKA   | 2.09        | 1.38   | 1.65         | 7.10     | 6.30               | 7.33               | 20.71   | 1.26  | 55,083        | 2,110               |
| ALSEA    | 4.53        | 3.92   | 10.69        | 38.40    | 22.69              | 16.82              | 9.11    | 4.20  | 32,067        | 839                 |
| AMXL     | 1.88        | 1.39   | 2.95         | 6.56     | 13.10              | 12.32              | 6.05    | 3.27  | 1,286,746     | 65,020              |
| ARA      | 2.18        | -1.47  | -1.98        | 8.20     | 8.01               | 7.12               | 11.23   | 0.34  | 4,780         | 1,261               |
| AC       | 1.51        | 0.57   | 0.76         | 18.76    | 16.22              | 14.56              | 68.23   | 1.91  | 230,433       | 1,764               |
| ASUR     | 1.54        | 0.56   | 0.58         | 20.87    | 16.25              | 14.14              | 123.92  | 3.36  | 124,860       | 300                 |
| AUTLAN   | 2.34        | 1.76   | 5.20         | 37.41    | 206.49             | 1,032.46           | 21.46   | 0.72  | 5,162         | 335                 |
| AXTEL    | 3.27        | 2.87   | 39.05        | -5.84    | -64.28             | -21.40             | 1.02    | 1.62  | 4,653         | 2,803               |
| BBAJIO   | n.a.        | n.a.   | n.a.         | 9.78     | 7.55               | 6.87               | 37.54   | 7.46  | 46,990        | 1,190               |
| BIMBOA   | 2.41        | 2.21   | 3.17         | 17.58    | 18.61              | 17.99              | 21.70   | 2.88  | 279,737       | 4,475               |
| BOLSA    | 0.06        | -1.59  | -1.63        | 13.46    | 13.32              | 12.41              | 12.67   | 2.88  | 21,490        | 589                 |
| CEMEXCPO | 2.99        | 2.70   | 4.62         | 6.92     | 6.33               | 6.54               | 13.29   | 0.52  | 105,205       | 15,137              |
| CHDRAUIB | 5.12        | 4.30   | 5.97         | 15.11    | 11.56              | 10.35              | 33.98   | 1.58  | 51,250        | 956                 |
| GENTERA  | n.a.        | n.a.   | n.a.         | 13.88    | n.a.               | n.a.               | 12.79   | 1.26  | 25,560        | 1,588               |
| CUERVO   | 2.95        | 1.10   | 1.07         | 32.40    | 27.35              | 21.26              | 16.25   | 2.79  | 162,644       | 3,591               |
| KUOB     | 2.81        | 2.05   | 2.63         | 7.14     | n.a.               | n.a.               | 35.57   | 1.19  | 19,345        | 456                 |
| ELEKTRA  | 12.57       | 5.59   | 8.58         | 20.08    | n.a.               | n.a.               | 451.84  | 2.46  | 259,885       | 233                 |
| ELEMENT  | 3.31        | 2.75   | 5.35         | 25.15    | 13.99              | 16.09              | 16.58   | 0.92  | 18,437        | 1,212               |
| FEMSAUBD | 2.93        | 1.45   | 2.27         | 17.58    | 17.25              | 14.31              | 73.30   | 1.91  | 500,844       | 3,578               |
| GAP      | 2.96        | 1.55   | 1.65         | 23.99    | 19.40              | 16.98              | 37.54   | 7.46  | 143,874       | 514                 |
| GCARSOA1 | 1.87        | 1.13   | 1.29         | 14.73    | n.a.               | n.a.               | 46.53   | 1.58  | 165,480       | 2,256               |
| GCC      | 1.69        | -0.44  | -0.61        | 14.73    | 235.44             | 208.87             | 79.44   | 1.52  | 40,690        | 337                 |
| GFAMSA   | -6.32       | -6.22  | -6.77        | -0.24    | n.a.               | n.a.               | -29.85  | -0.05 | 861           | 570                 |
| GFINBURO | n.a.        | n.a.   | n.a.         | 9.51     | 9.65               | 8.89               | 27.48   | 1.14  | 198,971       | 6,331               |
| GFNORTEO | n.a.        | n.a.   | n.a.         | 9.68     | 8.22               | 7.28               | 81.23   | 1.45  | 339,354       | 2,883               |
| GMEXICOB | 1.05        | 0.28   | 0.32         | 9.46     | 10.15              | 10.55              | 41.59   | 2.30  | 743,935       | 7,785               |
| GMXT     | 1.60        | 1.25   | 1.73         | 9.46     | 0.88               | 0.80               | 33.53   | 4.47  | 146,801       | 4,101               |
| GPH      | 3.12        | 1.76   | 1.85         | 11.22    | n.a.               | n.a.               | 59.07   | 0.83  | 18,518        | 378                 |
| GRUMAB   | 2.05        | 1.58   | 2.07         | 13.96    | 14.76              | 13.68              | 77.06   | 2.90  | 85,763        | 384                 |
| GSANBOR  | 1.00        | -1.03  | -1.39        | 26.01    | 14.84              | 12.94              | 15.13   | 1.39  | 47,316        | 2,253               |
| ICH      | 0.00        | -1.19  | -1.16        | 9.96     | 10.18              | 12.24              | 96.36   | 2.23  | 93,859        | 437                 |
| IDEAL    | 3.92        | 3.10   | 3.53         | 15.40    | n.a.               | n.a.               | 13.45   | 2.82  | 108,909       | 2,866               |
| IENOVA   | 5.01        | 4.81   | 6.28         | 9.87     | n.a.               | n.a.               | 78.63   | 0.94  | 107,033       | 1,452               |
| KIMBERA  | 2.63        | 1.54   | 2.08         | 17.61    | 15.60              | 12.94              | 1.86    | 13.82 | 79,123        | 3,075               |
| KOF      | 2.35        | 1.05   | 1.48         | 15.07    | 16.09              | 14.32              | 57.86   | 1.95  | 236,680       | 2,101               |
| LABB     | 1.94        | 1.53   | 1.53         | 14.29    | 10.54              | 8.84               | 10.50   | 1.88  | 20,740        | 1,048               |
| LACOMER  | 0.51        | -0.41  | -0.66        | 10.62    | 9.64               | 8.69               | 52.92   | 0.64  | 16,387        | 481                 |
| LALA     | 3.73        | 3.19   | 25.49        | -25.26   | n.a.               | n.a.               | 5.67    | 2.64  | 37,139        | 2,476               |
| LIVEPOL  | 1.98        | 0.95   | 0.92         | 8.49     | n.a.               | 8.00               | 88.32   | 1.03  | 122,328       | 1,342               |
| MEGA     | 0.70        | 0.38   | 0.67         | 3.60     | 3.40               | 3.13               | 115.89  | 0.45  | 15,449        | 297                 |
| MFRISCO  | 9.64        | 8.70   | 15.11        | -10.54   | n.a.               | 63.23              | 1.67    | 1.84  | 18,500        | 6,046               |
| NEMAK    | 2.75        | 2.25   | 5.62         | 153.24   | 6.24               | 5.51               | 11.56   | 0.37  | 13,025        | 3,072               |
| OMA      | 2.06        | 0.44   | 0.41         | 18.64    | 14.64              | 12.35              | 28.08   | 4.82  | 53,250        | 394                 |
| ORBIA    | 2.24        | 1.83   | 2.42         | 7.60     | 8.97               | 10.53              | 26.67   | 1.81  | 101,556       | 2,100               |
| PE&OLES  | 1.66        | 0.63   | 1.29         | 13.20    | 170.07             | 159.45             | 195.22  | 1.07  | 83,339        | 397                 |
| PINFRA   | 2.06        | -1.49  | -1.61        | 9.69     | 9.90               | 8.96               | 126.31  | 1.13  | 54,403        | 380                 |
| QUALITAS | n.a.        | n.a.   | n.a.         | 10.24    | 10.21              | 8.72               | 50.16   | 1.90  | 38,704        | 406                 |
| R        | n.a.        | n.a.   | n.a.         | 9.58     | 8.13               | 7.27               | 74.43   | 1.40  | 34,066        | 328                 |
| BSMX     | n.a.        | n.a.   | n.a.         | 13.20    | 3.34               | 3.01               | 0.09    | 0.10  | 70,541        | 3,323               |
| SIMEC    | 0.00        | -1.14  | -1.13        | 9.68     | 9.30               | 11.55              | 85.56   | 2.33  | 99,044        | 498                 |
| SITESB   | 4.76        | 4.03   | 10.27        | 2,061.68 | n.a.               | n.a.               | 8.14    | 3.07  | 82,467        | 3,300               |
| SORIANAB | 2.08        | 1.26   | 1.67         | 7.98     | 7.68               | 7.11               | 39.28   | 0.49  | 34,576        | 1,800               |
| TLEVISAC | 3.38        | 2.73   | 4.88         | 16.20    | 15.03              | 15.49              | 31.81   | 1.08  | 87,289        | 2,530               |
| AZTECAC  | 3.59        | 2.30   | 2.77         | 5.78     | n.a.               | n.a.               | 0.77    | 1.22  | 2,042         | 2,163               |
| VESTA    | 7.36        | 3.79   | 3.77         | 5.78     | 12.75              | 13.72              | 0.77    | 1.22  | 24,704        | 698                 |
| VITROA   | 3.85        | 3.24   | 14.69        | -4.22    | n.a.               | n.a.               | 54.32   | 0.44  | 11,499        | 484                 |
| VOLAR    | 3.75        | 2.73   | 5.61         | 7.83     | n.a.               | n.a.               | 4.00    | 5.40  | 25,185        | 1,166               |
| WALMEXV  | 0.77        | 0.23   | 0.29         | 27.23    | 24.42              | 22.03              | 10.65   | 6.47  | 1,201,868     | 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

**Soporte:** 47,682

**Resistencia:** 51,000

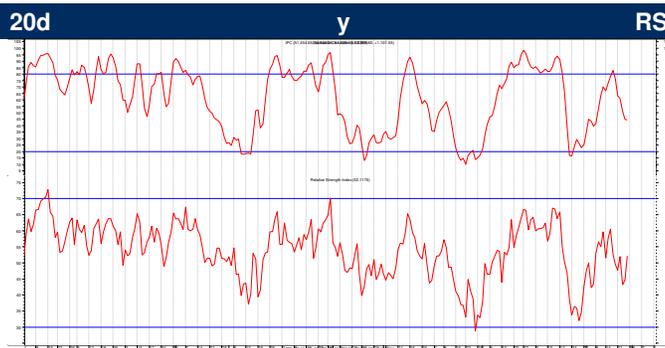
El IPC cerró en 48,016 puntos con una variación de 0.96%.

Al penetrar los 50,000 proyectamos un ajuste de varias semanas rumbo al Fibonacci 38.2% en 47,682 lo cual ha ocurrida apenas esta semana. Ahora para cambiar de tendencia y tener posibilidad de haber finalizado el ajuste, necesita romper las resistencias en 49,300 y 51,000. De lo contrario la fuerza de la oferta puede alargar la baja, después de un breve rebote, hacia el Fibonacci 50% en 44,783.



### IPyC: estocástico

Los osciladores de corto plazo entraron en sobre venta extrema. Un rebote interesante debe durar algunos días.



### IPyC USD

**Soporte:** 2,000

**Resistencia:** 2,773

Se vivió un alza en cinco olas de largo plazo desde el mínimo de 1998 en 216 (puntos / dólar) a 3,682 de 2013. Quince años de alza que fueron corregidos con cinco años de caída hasta recortar el 69% (1,303). En el primer trimestre de 2021 abandonó el canal de baja y alcanzó el 50% de la baja (2,492) donde consolida desde entonces. La formación tiene posibilidades para buscar el siguiente Fibonacci (61.8%) en 2,773 puntos / dólar.



### Emisora de la semana

**Soporte:**

**Resisten**

Con el índice debajo de su promedio de 200 días no recomendación de emisoras.

# Renta Variable

## NYSE: Punto de Vista Técnico

DJI semanal

Soporte:

29,783

Resistencia:

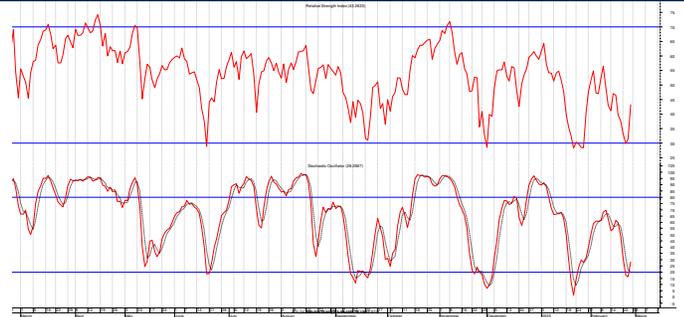
31,600

Comentamos que la corrección sufrida a partir de Enero es de mediano plazo. Los objetivos que se antojaban lejanos en ese momento ya no lo están y se apoyó en el primer Fibonacci relevante (38.2%) en 29,783. Necesita volver por encima de 31,600 para cambiar tendencia. Por el momento la sobre venta permitirá un respiro.



DJI: estocástico 20d y fuerza relativa 14d

La sobre venta es fuerte y esperamos por ello una reacción de dos o tres días al alza.



S&P 500 semanal

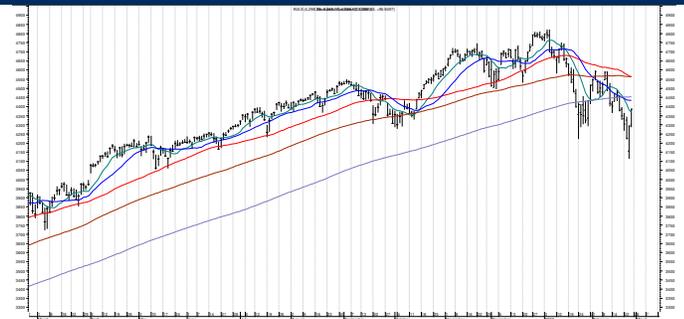
Soporte:

3,505

Resistencia:

4,200

El Fibonacci 38.2% fue penetrado (3,815) y la posibilidad de dirigirse al 50% (3,505) aumentará si el rebote que debe experimentar por sobre venta de corto plazo es débil. Todavía no se observa completamente agotada la oferta.



NASDAQ (COMPX)

Soporte:

10,000

Resistencia:

11,000

Este índice, el más adelantado al haber iniciado con un mes de anticipación la corrección (Noviembre 22) y registrar el ajuste mayor tendría la expectativa de regresar al menos al Fibonacci 50%. El Fibonacci 50% de ajuste de toda el alza de 2020 – 2021 se rompió (11,421) fácilmente y se continuó la baja hasta el 61.8% en 10,291. El ajuste se ve cerca de agotarse pero necesita jornadas continuas de alza y volumen de operación que las acompañe.



| Emisora | Fecha de pago | Derecho decretado     | Razón  |
|---------|---------------|-----------------------|--|
| ARA     | Pendiente     | Dividendo en efectivo | Hasta \$290,000,000 entre el número de acciones en circulación y con derecho a recibir dividendo   |
| PINFRA  | Pendiente     | Dividendo en efectivo | \$7.301493 por acción  |
| VASCONI | Pendiente     | Dividendo en efectivo | \$0.25 por acción  |
| ORBIA   | Pendiente     | Dividendo en efectivo | \$15,000,000 USD a distribuirse entre las acciones en circulación con derecho a cobro de dividendos (extraordinario)   |
| ORBIA   | Pendiente     | Dividendo en efectivo | \$60,000,000 USD a distribuirse entre las acciones en circulación con derecho a cobro de dividendos (ordinario)  |
| ORBIA   | Pendiente     | Dividendo en efectivo | \$15,000,000 USD a distribuirse entre las acciones en circulación con derecho a cobro de dividendos (extraordinario)   |
| ORBIA   | Pendiente     | Dividendo en efectivo | \$60,000,000 USD a distribuirse entre las acciones en circulación con derecho a cobro de dividendos (ordinario)  |
| GRUMA   | 10-abr-23     | Dividendo en efectivo | \$1.35 por acción  |
| LALA    | 22-feb-23     | Dividendo en efectivo | \$0.1538 por acción  |
| VESTA   | 13-ene-23     | Dividendo en efectivo | \$14,358,194.25 USD, pagaderos en MXN, al tipo de cambio publicado por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a cada fecha de pago entre el número de acciones en circulación y con derecho a recibir dividendo en cada fecha de pago |
| GRUMA   | 06-ene-23     | Dividendo en efectivo | \$1.35 por acción  |
| WALMEX  | 27-dic-22     | Dividendo en efectivo | \$0.36 por acción (extraordinario)   |
| WALMEX  | 27-dic-22     | Dividendo en efectivo | \$0.50 por acción (ordinario)  |
| KIMBER  | 01-dic-22     | Dividendo en efectivo | \$0.41 por acción  |
| IDEAL   | 30-nov-22     | Dividendo en efectivo | \$1 por acción   |
| LALA    | 23-nov-22     | Dividendo en efectivo | \$0.1538 por acción  |
| WALMEX  | 22-nov-22     | Dividendo en efectivo | \$0.35 por acción (extraordinario)   |
| WALMEX  | 22-nov-22     | Dividendo en efectivo | \$0.50 por acción (ordinario)  |
| Q       | 07-nov-22     | Dividendo en efectivo | Serie 'UB' a \$1.415; serie 'UBD' a \$1.7  |
| FEMSA   | 07-nov-22     | Dividendo en efectivo | Serie 'UB' a \$1.415; serie 'UBD' a \$1.7  |
| KOF     | 03-nov-22     | Dividendo en efectivo | \$2.715 por acción   |
| VESTA   | 14-oct-22     | Dividendo en efectivo | \$14,358,194.25 USD, pagaderos en MXN, al tipo de cambio publicado por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a cada fecha de pago entre el número de acciones en circulación y con derecho a recibir dividendo en cada fecha de pago |
| HERDEZ  | 12-oct-22     | Dividendo en efectivo | \$0.60 por acción  |
| GRUMA   | 07-oct-22     | Dividendo en efectivo | \$1.35 por acción  |
| GISSA   | 06-oct-22     | Dividendo en efectivo | \$0.70 por acción  |
| KIMBER  | 06-oct-22     | Dividendo en efectivo | \$0.41 por acción  |
| AMX     | 29-ago-22     | Dividendo en efectivo | \$0.44 por acción  |
| LALA    | 24-ago-22     | Dividendo en efectivo | \$0.1538 por acción  |
| CUERVO  | 04-ago-22     | Dividendo en efectivo | \$0.42051 por acción   |
| OMA     | 31-jul-22     | Dividendo en efectivo | \$1.2817 por acción  |
| VESTA   | 15-jul-22     | Dividendo en efectivo | \$14,358,194.25 USD, pagaderos en MXN, al tipo de cambio publicado por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a cada fecha de pago entre el número de acciones en circulación y con derecho a recibir dividendo en cada fecha de pago |
| BACHOCO | 13-jul-22     | Dividendo en efectivo | \$0.82 por acción  |

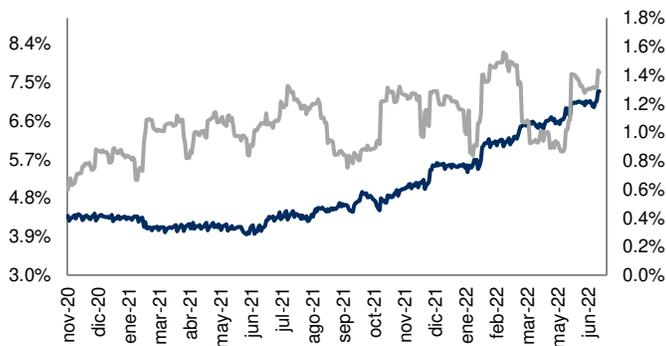
| Emisora | Fecha de pago | Derecho decretado                                 | Razón   |
|---------|---------------|---|---|
| GRUMA   | 08-jul-22     | Dividendo en efectivo                             | \$1.35 por acción   |
| KIMBER  | 07-jul-22     | Dividendo en efectivo                             | \$0.41 por acción   |
| BSMX    | 28-jun-22     | Dividendo en efectivo                             | \$1.33197 por acción  |
| GCARSO  | 27-jun-22     | Dividendo en efectivo                             | \$0.5 por acción  |
| GPROFUT | 24-jun-22     | Dividendo en efectivo                             | \$9.13 por acción   |
| DINE    | 23-jun-22     | Dividendo en efectivo                             | \$0.20 por acción   |
| ORBIA   | 15-jun-22     | Dividendo en efectivo                             | \$0.1558833819882 por acción (extraordinario)   |
| ORBIA   | 15-jun-22     | Dividendo en efectivo                             | \$0.6235335279528 por acción (ordinario)  |
| AUTLAN  | 10-jun-22     | Dividendo en efectivo                             | US\$0.032 por acción  |
| LAB     | 08-jun-22     | Dividendo en efectivo                             | \$0.3817 por acción   |
| GMEXICO | 02-jun-22     | Dividendo en efectivo                             | \$1.50 por acción   |
| ASUR    | 01-jun-22     | Dividendo en efectivo                             | \$6.00 por acción (extraordinario)  |
| ASUR    | 01-jun-22     | Dividendo en efectivo                             | \$9.03 por acción (ordinario)   |
| GFNORTE | 31-may-22     | Dividendo en efectivo                             | \$6.07745 por acción de la serie "O"  |
| TLEVISA | 31-may-22     | Dividendo en efectivo                             | \$0.00299 por acción, equivalente a \$0.35 por CPO  |
| SITES   | 30-may-22     | Dividendo en efectivo                             | \$0.48 por acción   |
| LIVEPOL | 27-may-22     | Dividendo en efectivo                             | \$1.02 por acción   |
| FRES    | 27-may-22     | Dividendo en efectivo                             | US\$0.24 por acción   |
| GMXT    | 27-may-22     | Dividendo en efectivo                             | \$0.50 por acción   |
| MEGA    | 26-may-22     | Dividendo en efectivo                             | \$1.41 por cada acción serie 'A', equivalente a \$2.82 por CPO  |
| HOMEX   | 25-may-22     | Canje   | 1 acción de la serie nueva *** cupón 0 por 1 acción de la serie anterior *** cupón 0  |
| LALA    | 25-may-22     | Dividendo en efectivo                             | \$0.1538 por acción   |
| OMA     | 24-may-22     | Dividendo en efectivo                             | \$4.6141 por acción   |
| BAFAR   | 19-may-22     | Dividendo en acciones cubierto con la misma serie | 0.0112400872720 acciones de la serie nueva 'B' cupón 19 por 1 acción de la serie anterior 'B' cupón 18; 1 título producto por 1 título tenencia |
| BIMBO   | 19-may-22     | Dividendo en efectivo                             | \$0.65 por acción   |
| BACHOCO | 18-may-22     | Dividendo en efectivo                             | \$0.82 por acción   |
| GCC     | 17-may-22     | Dividendo en efectivo                             | \$1.1621 por acción   |
| GAP     | 16-may-22     | Dividendo en efectivo                             | \$7.20 por acción   |
| BOLSA   | 16-may-22     | Dividendo en efectivo                             | \$2.16 por acción   |
| GENTERA | 13-may-22     | Dividendo en efectivo                             | \$0.29571 por acción  |
| HERDEZ  | 11-may-22     | Dividendo en efectivo                             | \$0.60 por acción   |
| BBAJIO  | 10-may-22     | Dividendo en efectivo                             | \$3.92391 por acción  |

# Monitor de Mercados Financieros

**ABs y Volatilidad**

Cierre: 7.3%

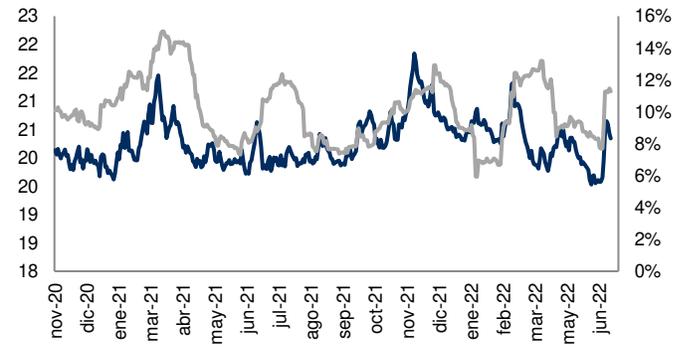
Volat: 1.4%



**Tipo Cambio y Volatilidad**

Cierre: 20,3450

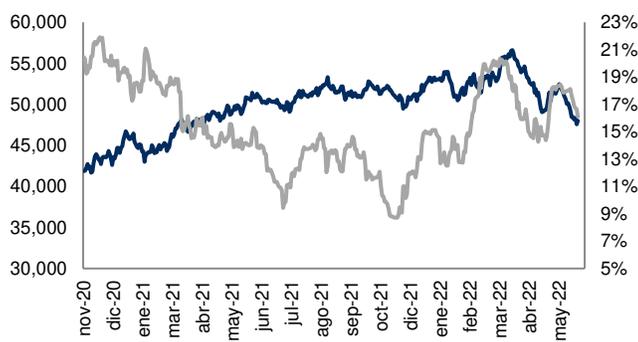
Volat: 11.3%



**IPC y Volatilidad**

Cierre: 48,016.23

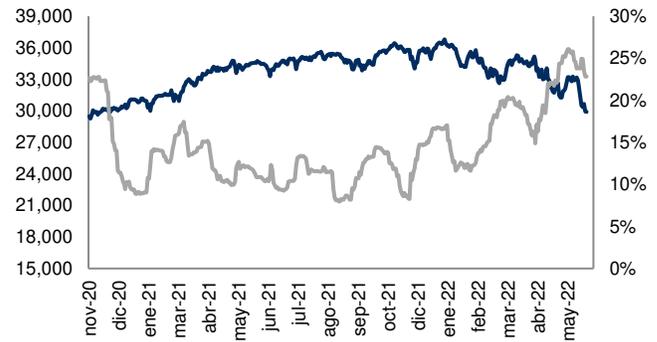
Volat: 16.1%



**DJI y Volatilidad**

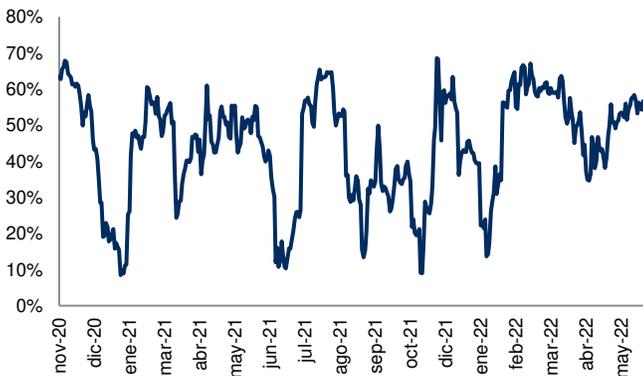
Cierre: 29,888.78

Volat: 22.8%



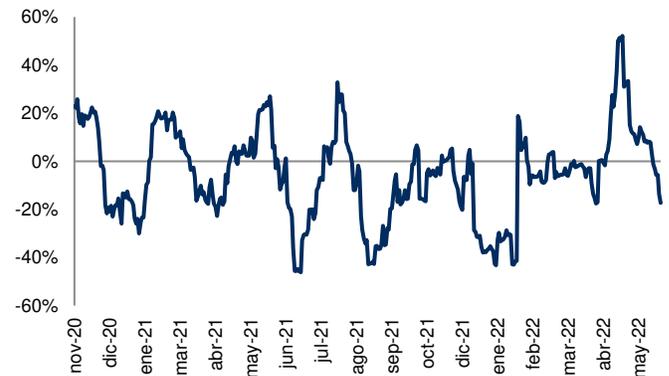
**Correlación entre IPC y DJI**

Correl: 56.7%



**Correlación entre Tipo Cambio y ABs**

Correl: -17.2%



**Correlación entre IPC y Tipo Cambio**

Correl: -36.2%



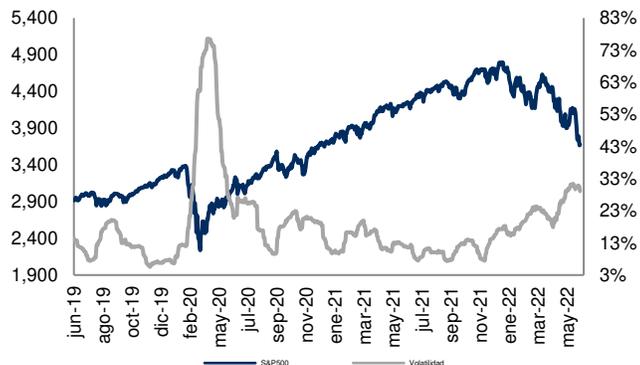
**Correlación entre IPC y Abs**

Correl: 10.5%

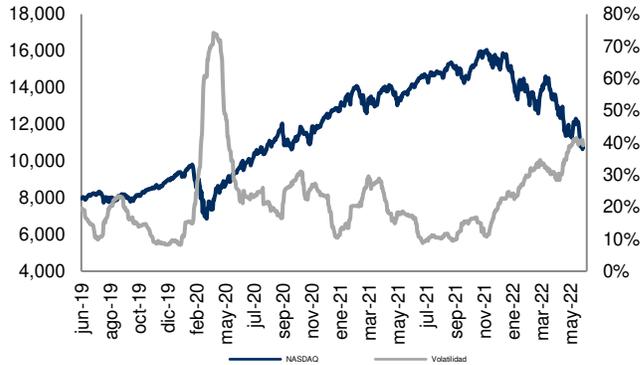


# Monitor de Mercados

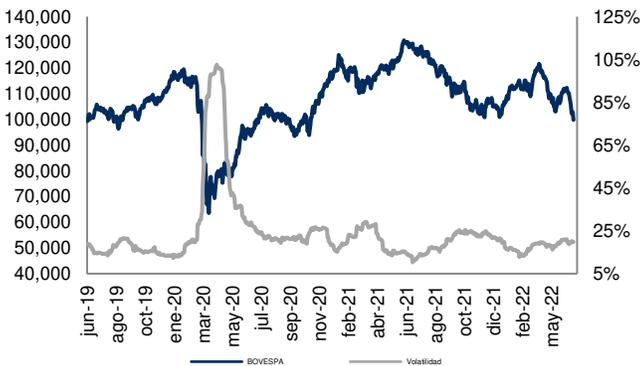
**S&P 500 (EUA)** Cierre: 3,674.84 Volat: 29.1%



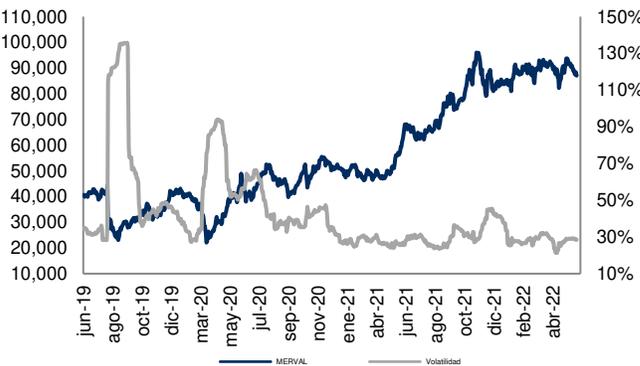
**NASDAQ (EUA)** Cierre: 10,798.35 Volat: 39.1%



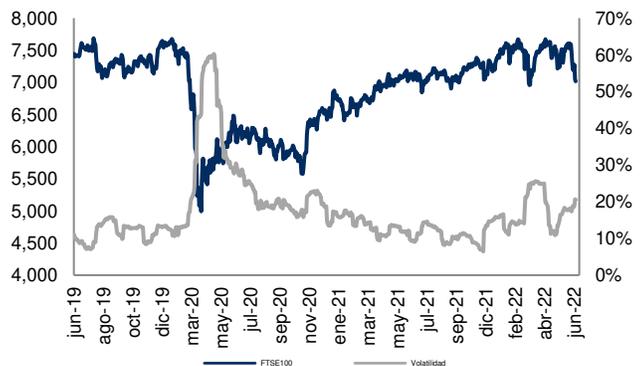
**BOVESPA (Sao Paulo)** Cierre: 99,887.29 Volat: 19.8%



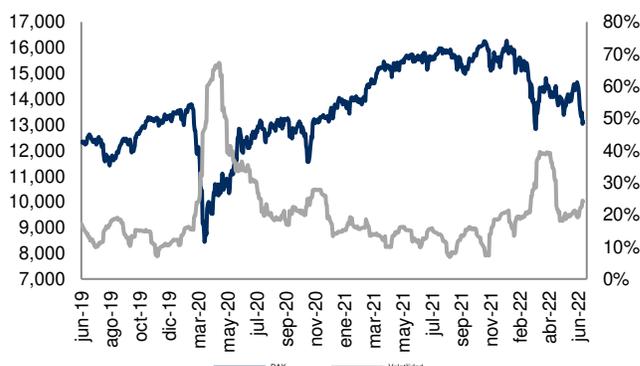
**MERVAL (Buenos Aires)** Cierre: 87,060.90 Volat: 28.4%



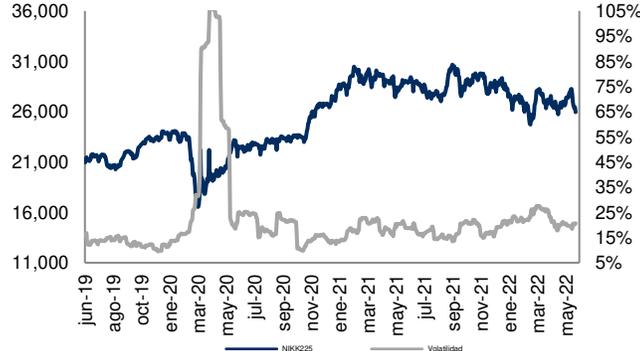
**FTSE-100 (Londres)** Cierre: 7,016.25 Volat: 20.6%



**DAX (Frankfurt)** Cierre: 13,126.26 Volat: 24.2%



**NIKKEI-225 (Tokio)** Cierre: 25,963.00 Volat: 20.7%



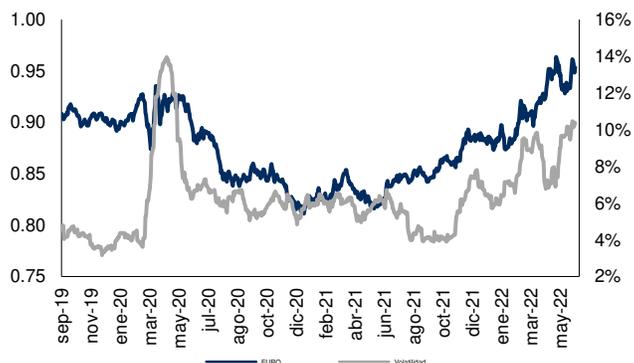
| Índice   | Rend. 7d | Rend. 30d | Rend. Año |
|----------|----------|-----------|-----------|
| S&P 500  | -5.79%   | -6.34%    | -22.90%   |
| NASDAQ   | -4.78%   | -5.43%    | -30.98%   |
| BOVESPA  | -8.27%   | -8.94%    | 3.16%     |
| MERVAL   | -3.18%   | -7.90%    | -12.85%   |
| FTSE100  | -4.88%   | -6.66%    | -14.24%   |
| DAX      | -4.85%   | -6.04%    | -23.80%   |
| NIKK225  | -7.11%   | -8.36%    | -23.15%   |
| IPC      | -2.74%   | -6.02%    | -9.14%    |
| DJI      | -4.79%   | -5.09%    | -17.75%   |
| CAC40    | -5.16%   | -7.15%    | -24.16%   |
| HANGSENG | -3.36%   | 2.08%     | -9.44%    |
| TSE300   | -8.39%   | -6.83%    | -13.39%   |
| IBEX     | -3.16%   | -3.64%    | -13.80%   |

Cifras al 17 de junio de 2022. Índices en USD.

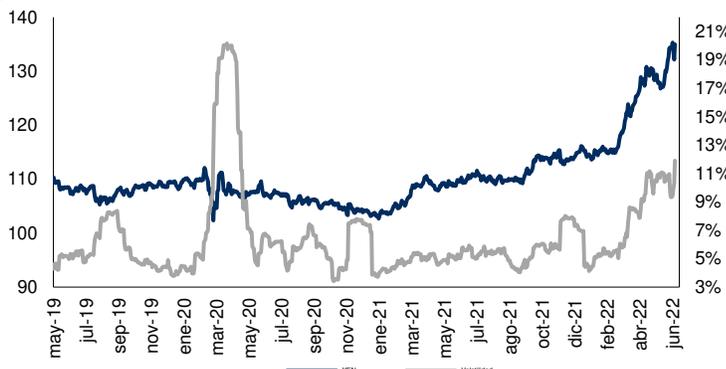


# Monitor de Divisas

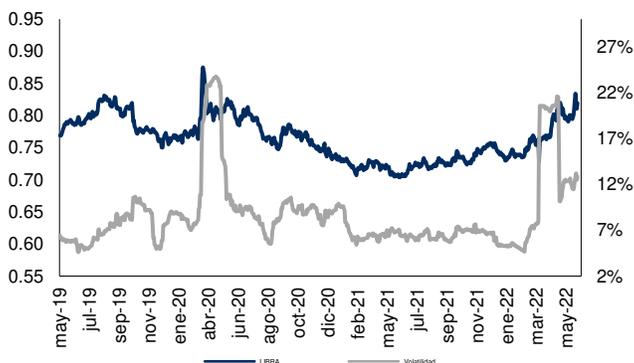
**Euro (€)** Cierre: 0.95 Volat: 10.4%



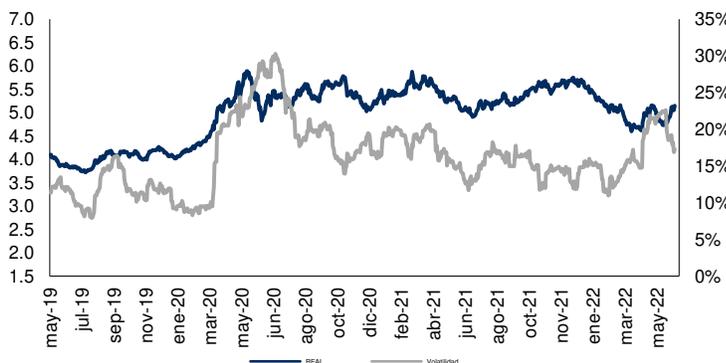
**Yen Japonés (¥)** Cierre: 134.98 Volat: 11.9%



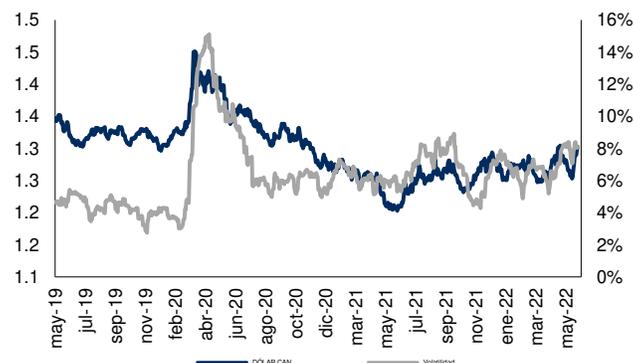
**Libra Esterlina (£)** Cierre: 0.82 Volat: 12.8%



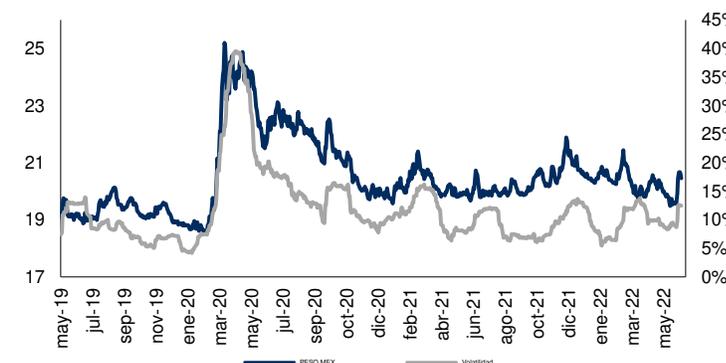
**Real Brasileño** Cierre: 5.15 Volat: 17.3%



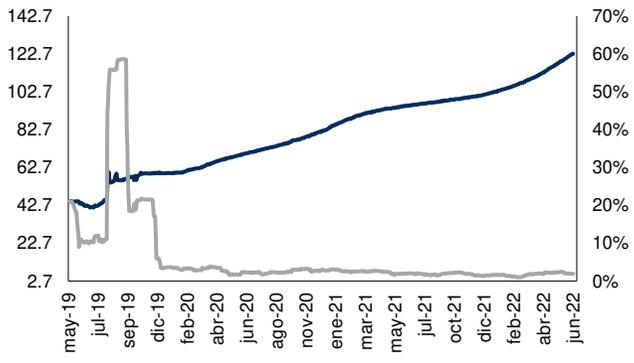
**Dólar Canadiense** Cierre: 1.30 Volat: 8.0%



**Peso Mexicano** Cierre: 20.46 Volat: 12.5%



**Peso Argentino** Cierre: 122.85 Volat: 2.0%



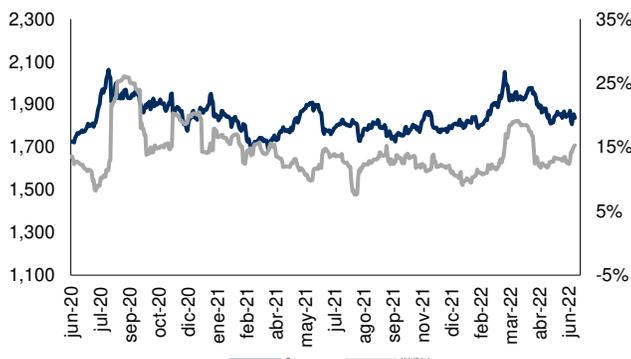
| Moneda           | Ultimo | 7d     | 30d    | Acumulado |
|------------------|--------|--------|--------|-----------|
| <b>Euro</b>      | 0.95   | -0.25% | 0.27%  | -7.79%    |
| <b>Yen</b>       | 134.98 | -0.45% | -5.01% | -14.77%   |
| <b>Libra</b>     | 0.82   | -0.80% | -1.05% | -9.74%    |
| <b>Real</b>      | 5.15   | -3.13% | -3.14% | 8.26%     |
| <b>Dólar Can</b> | 1.30   | -1.89% | -1.07% | -2.92%    |
| <b>Peso Mex</b>  | 20.46  | -2.63% | -2.25% | 0.17%     |
| <b>Peso Arg</b>  | 122.85 | -0.86% | -3.94% | -16.42%   |

Cifras al 17 de junio de 2022. Cotizaciones con respecto al USD.

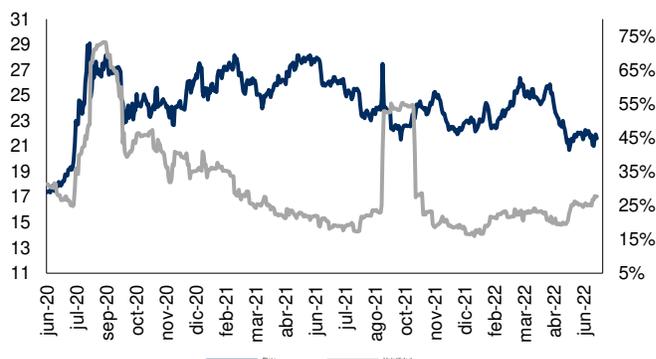


# Monitor de Metales y Otros Commodities

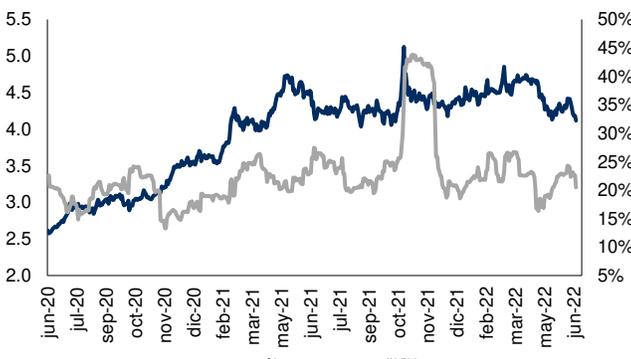
**Oro (USD / T. Oz.)** Cierre: 1,836.790 Volat: 15.3%



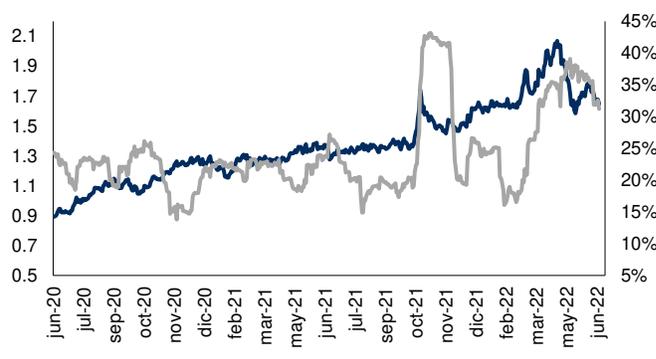
**Plata (USD / T. Oz.)** Cierre: 21.610 Volat: 27.6%



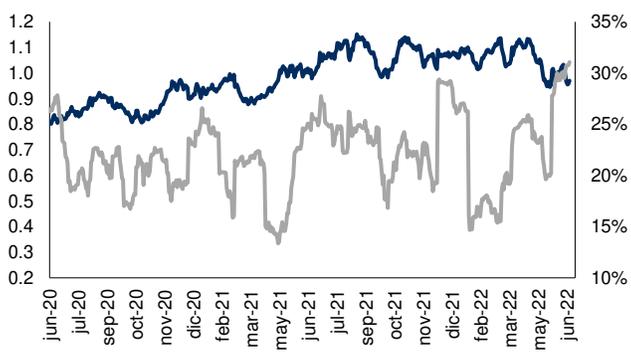
**Cobre (USD / libra)** Cierre: 4.119 Volat.: 20.5%



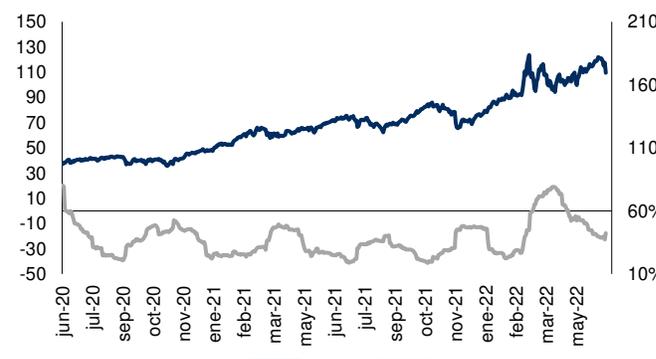
**Zinc (USD / libra)** Cierre: 1.647 Volat: 31.2%



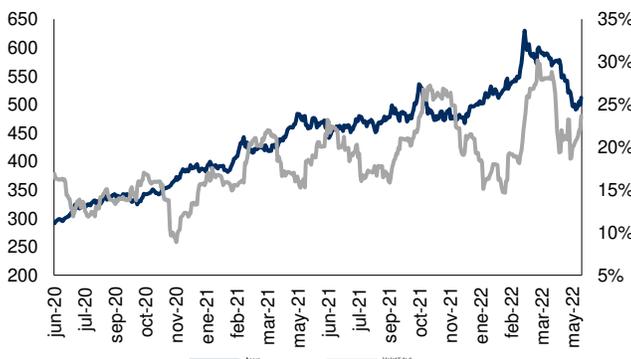
**Plomo (US\$ / libra)** Cierre: 0.949 Volat: 31.1%



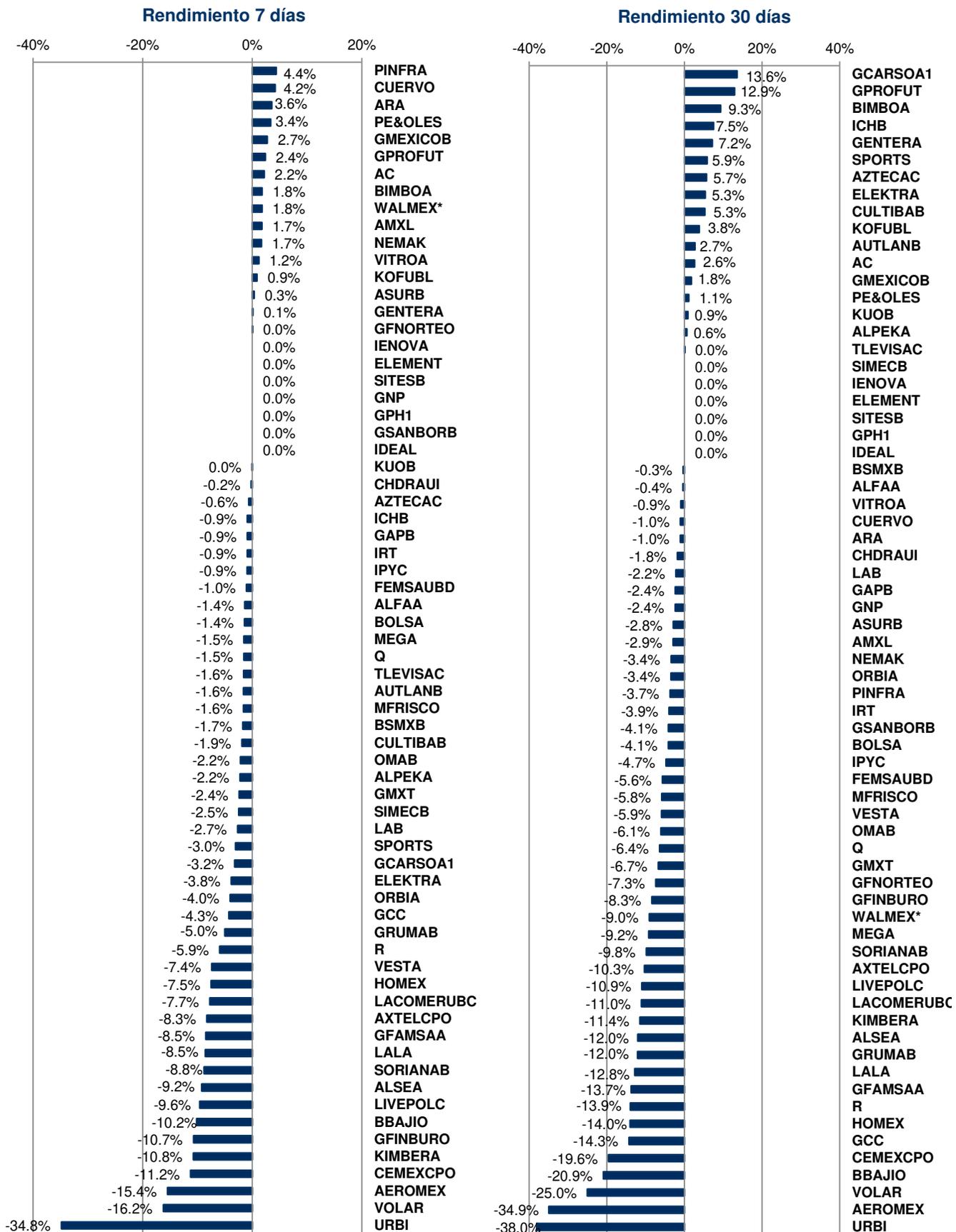
**WTI (US\$ / barril)** Cierre: 109.610 Volat: 42.4%



**Acero (Indice)** Cierre: 468.304 Volat: 22.1%

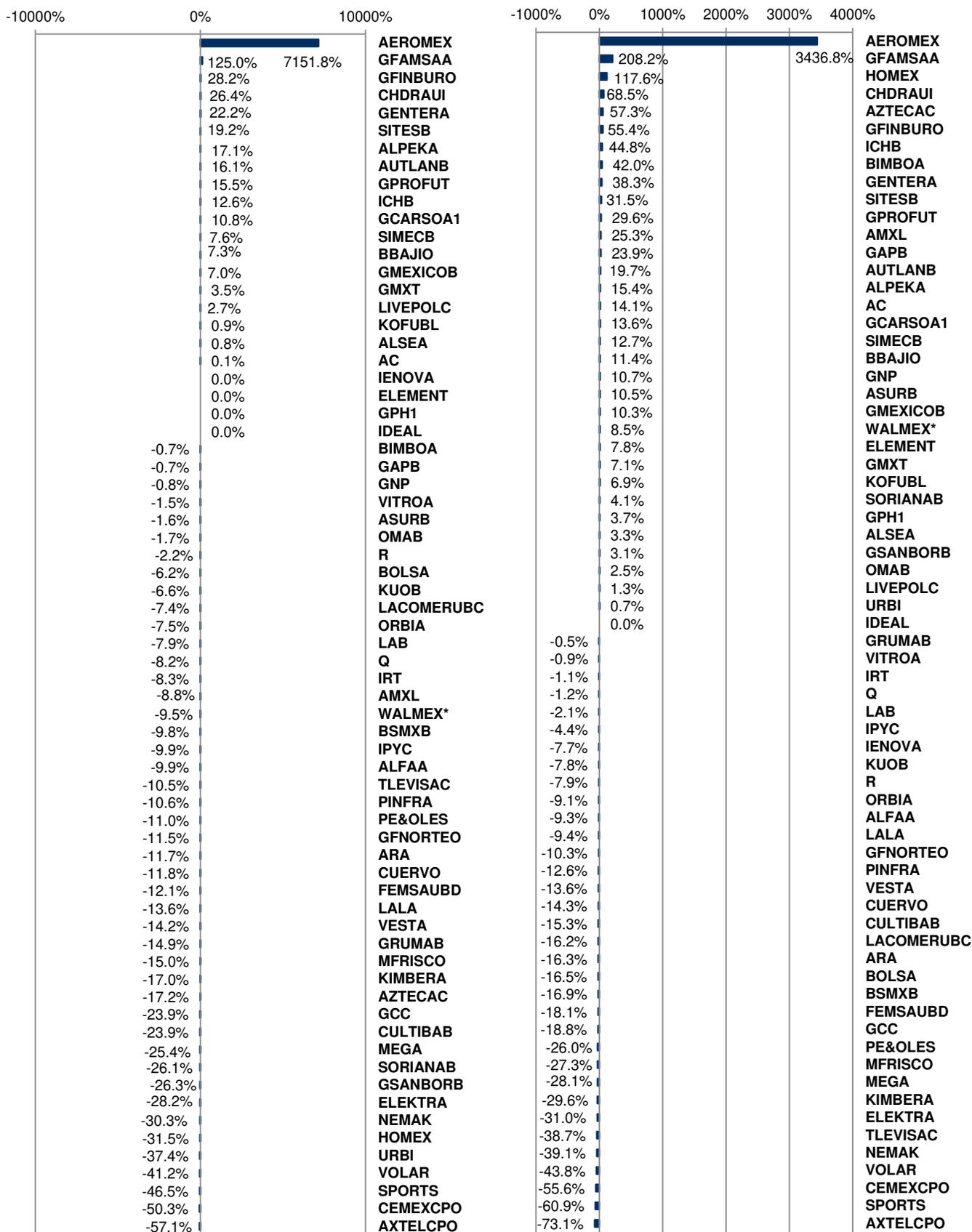


| Metal | Ultimo  | 7d     | 30d    | Acumulado |
|-------|---------|--------|--------|-----------|
| Oro   | 1836.79 | -1.83% | 1.16%  | 0.42%     |
| Plata | 21.61   | -1.13% | 1.09%  | -7.13%    |
| Cobre | 4.12    | -5.62% | -3.27% | -6.63%    |
| Plomo | 0.95    | -4.73% | 0.36%  | -10.05%   |
| Zinc  | 1.65    | -3.89% | -0.95% | 1.41%     |
| WTI   | 109.61  | -9.25% | -0.10% | 45.41%    |
| Acero | 468.30  | -5.68% | -6.19% | -6.55%    |



## Rendimiento en el Año

## Rendimiento 12 meses



**VALMX10: CORTO PLAZO**

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP

Liquidez: MD

|            | Rendimientos Anualizados |       |           |          |
|------------|--------------------------|-------|-----------|----------|
|            | semanal                  | mes   | acumulado | 12 meses |
| VALMX10    | 6.70%                    | 6.81% | 6.18%     | 5.01%    |
| FondeoB    | 4.47%                    | 4.57% | 3.89%     | 3.18%    |
| Diferencia | 2.23%                    | 2.24% | 2.29%     | 1.83%    |

Duración

|               | Actual<br>16-jun | Anterior<br>31-may | Variación     |
|---------------|------------------|--------------------|---------------|
| Activos netos | 1,175,119,946    | 1,509,467,285      | - 334,347,339 |

**VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental**

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 2CP

Estrategia: Pasiva

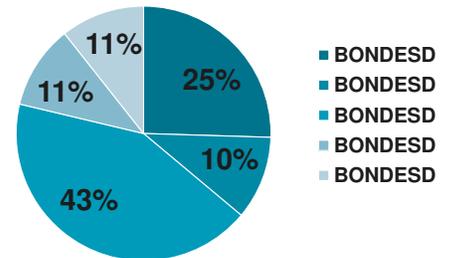
Liquidez: MD

|         | Rendimientos Anualizados |       |           |          |
|---------|--------------------------|-------|-----------|----------|
|         | semanal                  | mes   | acumulado | 12 meses |
| VALMX14 | 6.81%                    | 6.91% | 6.27%     | 5.12%    |

| Duración | Fondo | Benchmark |
|----------|-------|-----------|
|          | 137   | 44        |

|               | Actual<br>16-jun | Anterior<br>31-may | Variación    |
|---------------|------------------|--------------------|--------------|
| Activos netos | 1,030,214,073    | 1,049,480,877      | - 19,266,804 |

**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 Calificación: HR AAA / 4LP  
Estrategia: Activa Liquidez: 48H

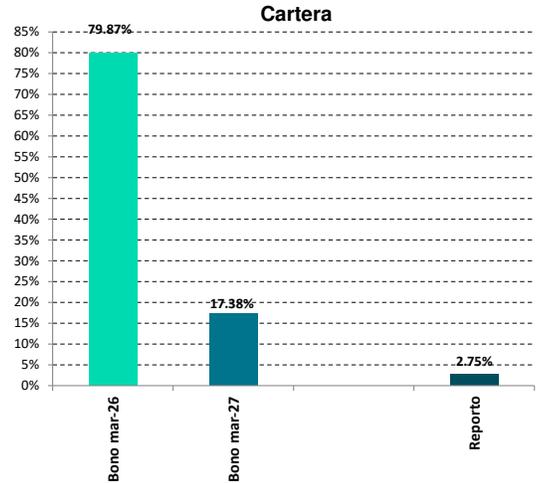
|            | Rendimientos Anualizados |         |           |          |
|------------|--------------------------|---------|-----------|----------|
|            | semanal                  | mes     | acumulado | 12 meses |
| VALMX15    | -48.12%                  | -43.04% | -6.92%    | -4.26%   |
| PIPG-Fix5A | -54.88%                  | -48.30% | -9.71%    | -6.19%   |
| Diferencia | 6.76%                    | 5.25%   | 2.80%     | 1.92%    |

|          | Fondo | Benchmark |
|----------|-------|-----------|
| Duración | 1226  | 1368      |

|               | Actual               | Anterior             | Variación   |
|---------------|----------------------|----------------------|-------------|
| Activos netos | 16-jun<br>78,878,960 | 31-may<br>80,327,560 | - 1,448,600 |



**VALMX 16 Discrecional**

Horizonte: Mediano Plazo Calificación: HR AAA / 3CP  
Estrategia: Activa Liquidez: 48H

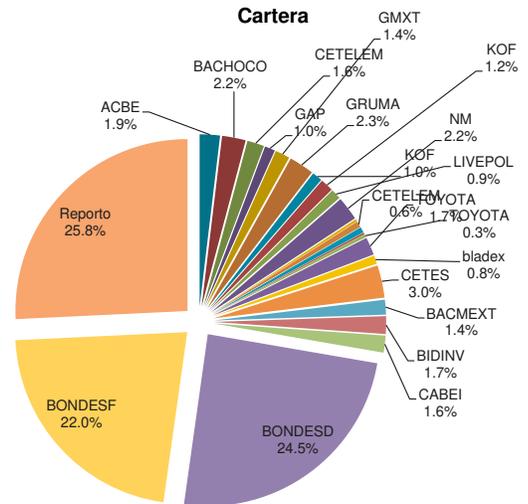
|         | Rendimientos Anualizados Serie B1FI |       |           |          |
|---------|-------------------------------------|-------|-----------|----------|
|         | semanal                             | mes   | acumulado | 12 meses |
| VALMX16 | 6.92%                               | 7.03% | 6.37%     | 5.19%    |

|          | Actual | Anterior |
|----------|--------|----------|
| Duración | 398    | 355      |

|               | Actual                  | Anterior                | Variación   |
|---------------|-------------------------|-------------------------|-------------|
| Activos netos | 16-jun<br>3,546,707,062 | 31-may<br>3,553,375,128 | - 6,668,066 |



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

Horizonte: Mediano Plazo Calificación: HR AAA / 4CP  
Estrategia: Pasiva Liquidez: 48H

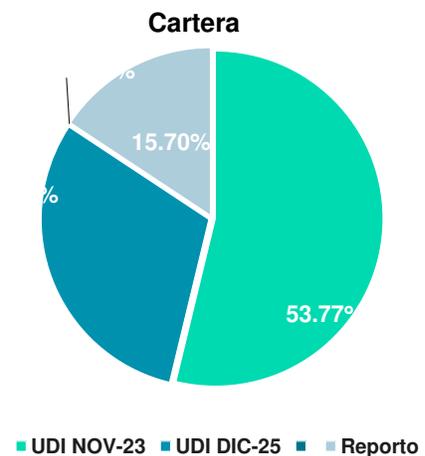
|             | Rendimientos Anualizados |        |           |          |
|-------------|--------------------------|--------|-----------|----------|
|             | semanal                  | mes    | acumulado | 12 meses |
| VALMX17     | -1.81%                   | 6.04%  | 4.81%     | 5.08%    |
| PIPG-Real3A | 6.62%                    | 10.30% | 4.02%     | 3.52%    |
| Diferencia  | -8.44%                   | -4.26% | 0.78%     | 1.56%    |

|          | Fondo | Benchmark |
|----------|-------|-----------|
| Duración | 635   | 508       |

|               | Actual                | Anterior              | Variación    |
|---------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| Activos netos | 16-jun<br>743,712,153 | 31-may<br>768,033,258 | - 24,321,105 |



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

**VALMX 30 Mediano Plazo. Indizado o Cobertura**

Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Pasiva

Calificación: HR AAA / 1CP  
Liquidez: 48H

| VALMX30 | Rendimientos Anualizados |        |           |          |
|---------|--------------------------|--------|-----------|----------|
|         | semanal                  | mes    | acumulado | 12 meses |
|         | 198.49%                  | 96.47% | -0.48%    | 0.59%    |

|          |          |
|----------|----------|
| Duración | 0        |
| Beta     | 0.996657 |

|                       | Actual<br>16-jun | Anterior<br>31-may | Variación   |
|-----------------------|------------------|--------------------|-------------|
| Activos netos (pesos) | 640,546,743      | 642,395,529        | - 1,848,786 |

**Cartera**

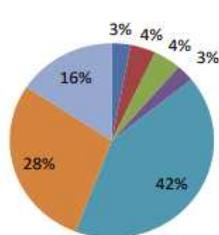


■ Chequeras

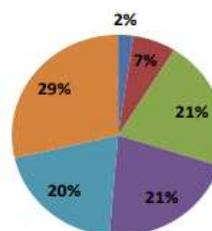
**Fondos VEPORMAS**

| BX+0 | Rendimientos Efectivos |         |           |               |
|------|------------------------|---------|-----------|---------------|
|      | semanal                | mes     | acumulado | 12 meses      |
| BX+0 | 6.32%                  | 6.64%   | 6.46%     | No Disponible |
| BX+1 | -12.78%                | -10.74% | 0.50%     | No Disponible |

|                    | Actual<br>16-jun | Anterior<br>31-may | Variación<br>Semanal |
|--------------------|------------------|--------------------|----------------------|
| Activos netos BX+0 | 3,878,551,760    | 3,829,118,352      | 49,433,408           |
| Activos netos BX+1 | 293,029,925      | 293,191,143        | - 161,218            |



- CERTIFICADO BURSATIL
- CETES
- UDIBONO
- BPAs
- BONDES
- CHEQUERA
- REPORTO



- LDBONDES
- MBONOS
- UDIBONOS
- CHEQUERA
- REPORTO

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

**VALMX 34 Discrecional Instrumentos Denominados en Dólares**

Horizote: Mediano Plazo  
Estrategia: Activa

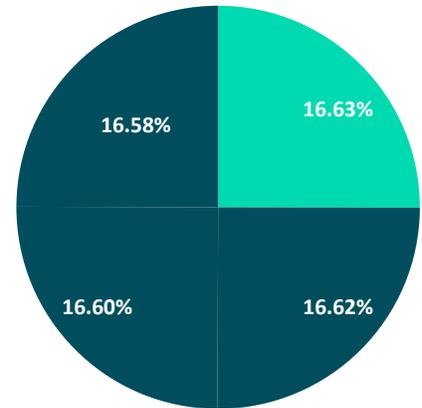
Calificación: HR AAA / 2CP  
Liquidez: 48H

|         | Rendimientos Anualizados |        |           |          |
|---------|--------------------------|--------|-----------|----------|
|         | semanal                  | mes    | acumulado | 12 meses |
| VALMX34 | 201.2%                   | 97.60% | -1.32%    | -0.14%   |

Duración: 29

|               | Actual<br>16-jun | Anterior<br>31-may | Variación   |
|---------------|------------------|--------------------|-------------|
| Activos netos | 887,979,817      | 889,430,185        | - 1,450,368 |

**Cartera**



■ TBIL506 ■ TBIL576 ■ TBIL640 ■ TBIL713

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

Horizote: Largo Plazo  
Estrategia: Activa

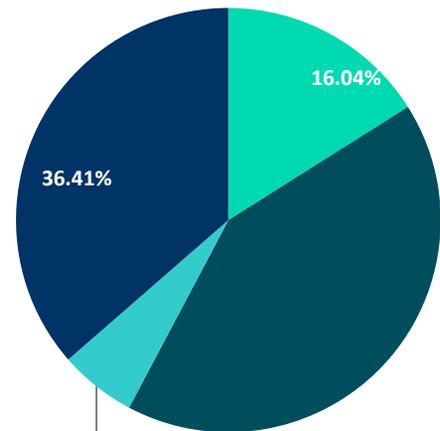
Calificación: HR AAA / 4LP

|         | Rendimientos Anualizados |        |           |          |
|---------|--------------------------|--------|-----------|----------|
|         | semanal                  | mes    | acumulado | 12 meses |
| VALMXRP | -11.0%                   | -1.62% | 1.12%     | 2.32%    |

Duración: Fondo 649

|               | Actual<br>16-jun | Anterior<br>31-may | Variación |
|---------------|------------------|--------------------|-----------|
| Activos netos | 15,679,265       | 15,632,844         | 46,421    |

**Cartera**



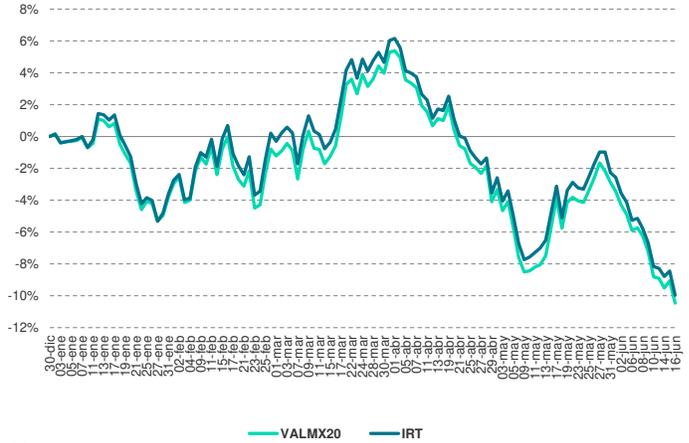
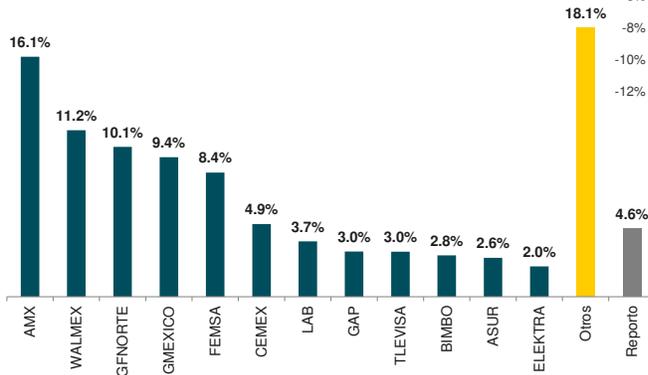
■ LD230105 ■ UDI dic-25  
■ UDI nov-28 ■ Reporto

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 |
|         | -3.48%                 | -8.47% | -10.46%   | -4.48%   |

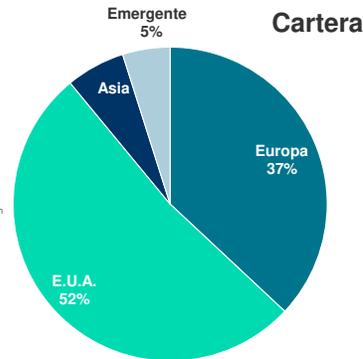
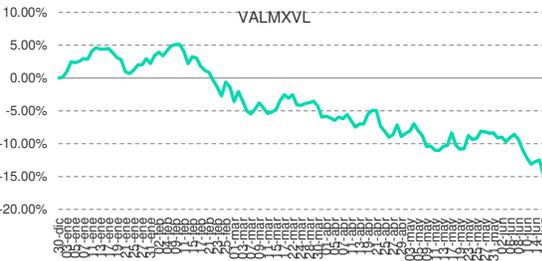
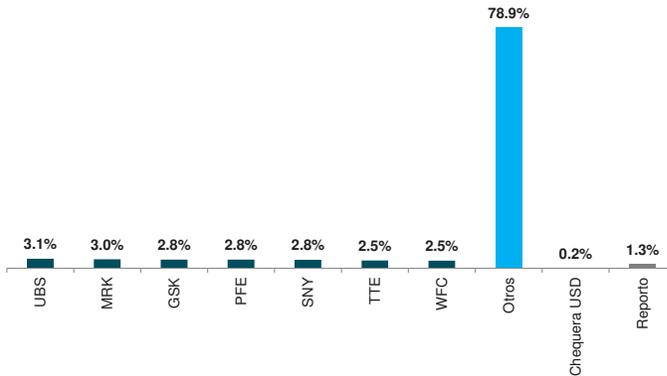
| Activos | jun-22      | may-22      | abr-22      | mar-22      |
|---------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|         | Δ Mes a Mes | 284,564,466 | 297,659,752 | 299,138,679 |
|         | -4.40%      | -0.49%      | -6.70%      |             |



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

| VALMXVL | Rendimientos efectivos |        |           |
|---------|------------------------|--------|-----------|
|         | semanal                | mes    | acumulado |
|         | -4.27%                 | -6.93% | -14.75%   |

| Activos | jun-22      | may-22        | abr-22        | mar-22        |
|---------|-------------|---------------|---------------|---------------|
|         | Δ Mes a Mes | 3,489,245,191 | 3,590,713,312 | 3,562,258,899 |
|         | -2.83%      | 0.80%         | -3.12%        |               |



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.

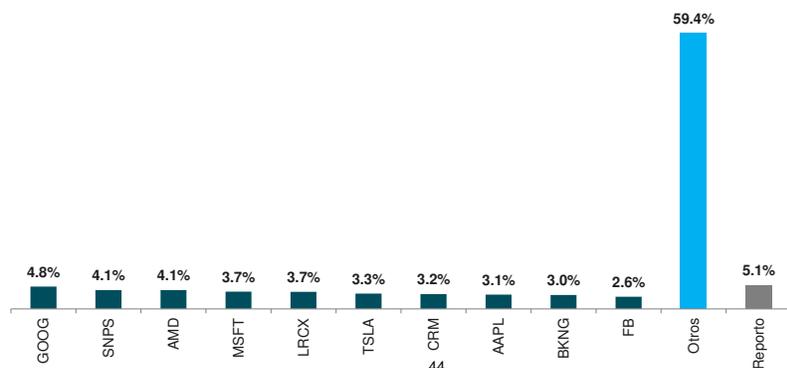
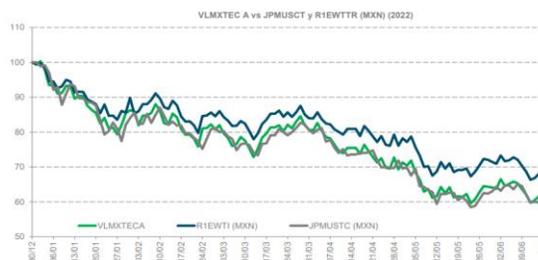


VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

| VLMXTEC | Rendimientos Efectivos |        |           |          |
|---------|------------------------|--------|-----------|----------|
|         | semanal                | mes    | acumulado | 12 meses |
|         | -8.70%                 | -9.63% | -41.87%   | -34.64%  |

| Activos netos | Actual        | Anterior      | Variación    |
|---------------|---------------|---------------|--------------|
|               | 3,679,659,261 | 3,708,942,353 | - 29,283,092 |

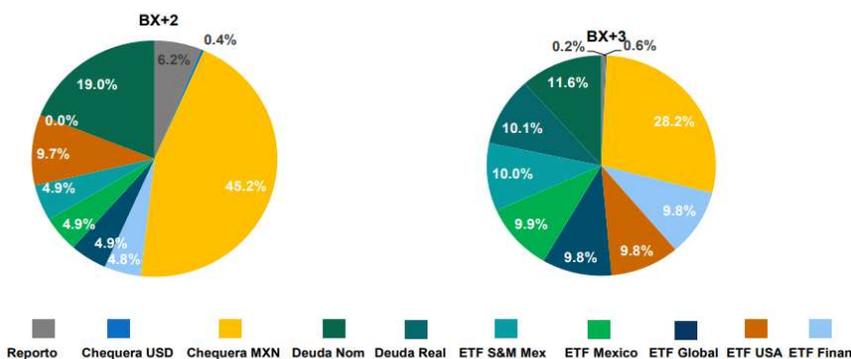


Fondos VEPORMAS

Liquidez: 48H

| BX+2<br>BX+3 | Rendimientos Efectivos |        |           |          |
|--------------|------------------------|--------|-----------|----------|
|              | semanal                | mes    | acumulado | 12 meses |
| BX+2         | -1.56%                 | -3.12% | -4.53%    | -4.56%   |
| BX+3         | -2.32%                 | -4.54% | -9.95%    | -8.16%   |

| Activos netos BX+2 | Actual     | Anterior (T-5) | Variación Semanal |
|--------------------|------------|----------------|-------------------|
|                    | 77,555,609 | 78,556,749     | - 1,001,140       |
| Activos netos BX+3 | Actual     | Anterior (T-5) | Variación Semanal |
|                    | 62,786,171 | 63,964,645     | - 1,178,474       |

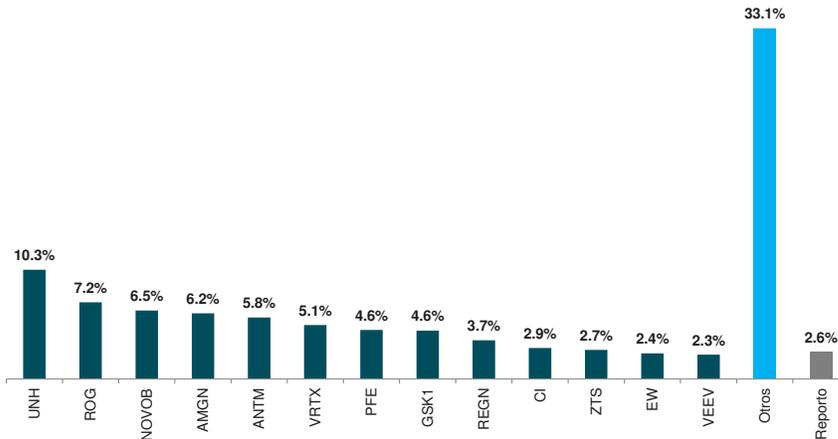


La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
 Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



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

|               | Desempeño Efectivo |         |         |         |
|---------------|--------------------|---------|---------|---------|
|               | Semanal            | Mensual | QTD     | YTD     |
| VALMXHC A     | -1.84%             | -4.06%  | -11.76% | -17.84% |
| ACMHCI (MXN)* | -2.36%             | -3.79%  | -12.04% | -18.62% |
| IXJ* (MXN)**  | -2.43%             | -3.96%  | -8.75%  | -13.43% |
| AR ACMHCII    | 0.52               | -0.27   | 0.28    | 0.78    |
| AR IXJ        | 0.59               | -0.10   | -3.01   | -4.40   |

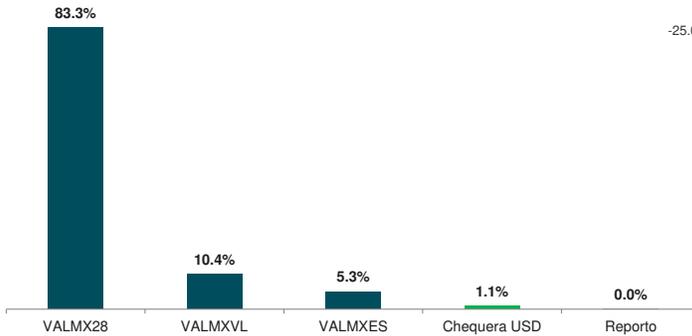
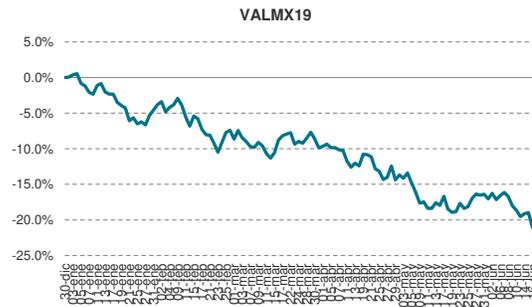


**VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales**  
 Horizonte: Largo Plazo

| VALMX19 | Rendimientos efectivos |        |           |          |
|---------|------------------------|--------|-----------|----------|
|         | semanal                | mes    | acumulado | 12 meses |
|         | -3.75%                 | -5.46% | -21.08%   | -17.27%  |

| Activos netos | jun-22 | may-22        | abr-22        | mar-22         |
|---------------|--------|---------------|---------------|----------------|
|               |        | 9,612,105,863 | 9,802,369,001 | 10,038,840,669 |
| Δ Mes a Mes   | -1.94% | -2.36%        | -4.98%        |                |

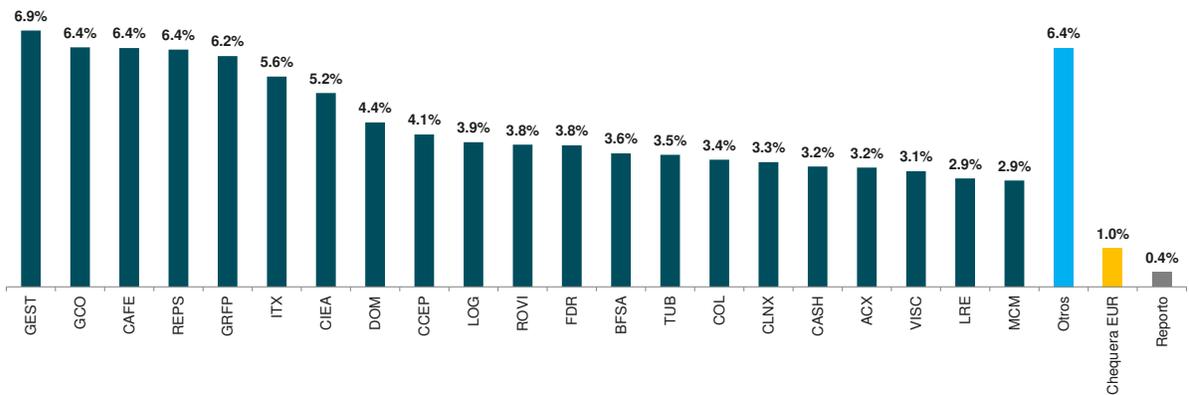
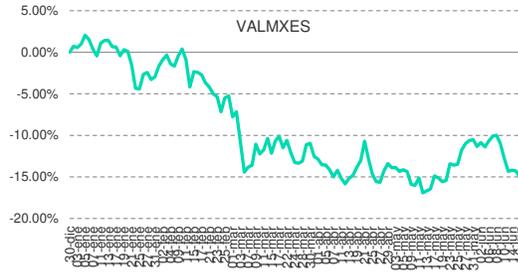


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

**VALMXES: Fondo Español de Capitales**  
Horizonte: Largo Plazo

| VALMXES | Rendimientos efectivos |        |           |          |
|---------|------------------------|--------|-----------|----------|
|         | semanal                | mes    | acumulado | 12 meses |
|         | -4.55%                 | -4.94% | -15.04%   | -23.25%  |

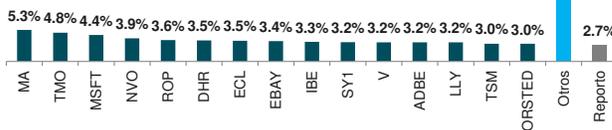
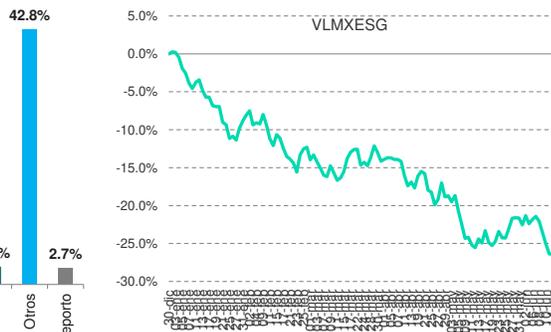
| Activos netos | jun-22      | may-22      | abr-22      | mar-22      |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|               | Δ Mes a Mes | 576,237,190 | 580,740,994 | 562,311,744 |
|               | -0.78%      | 3.28%       | -1.03%      |             |



**VLMXESG: Fondo de Inversión especializado en acciones globales sustentables**  
Horizonte: Largo Plazo

| VLMXESG | Rendimientos efectivos |        |           |          |
|---------|------------------------|--------|-----------|----------|
|         | semanal                | mes    | acumulado | 12 meses |
|         | -5.82%                 | -8.16% | -28.00%   | nd       |

| Activos netos | jun-22      | may-22        | abr-22        | mar-22        |
|---------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
|               | Δ Mes a Mes | 1,118,026,889 | 1,146,433,040 | 1,193,545,407 |
|               | -2.48%      | -3.95%        | -5.70%        |               |



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

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



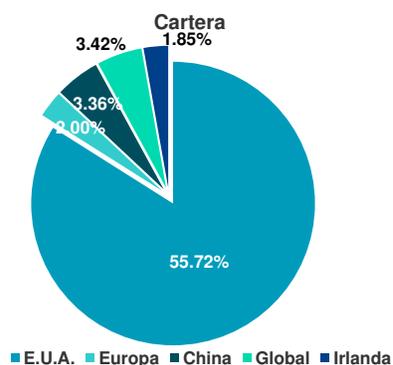
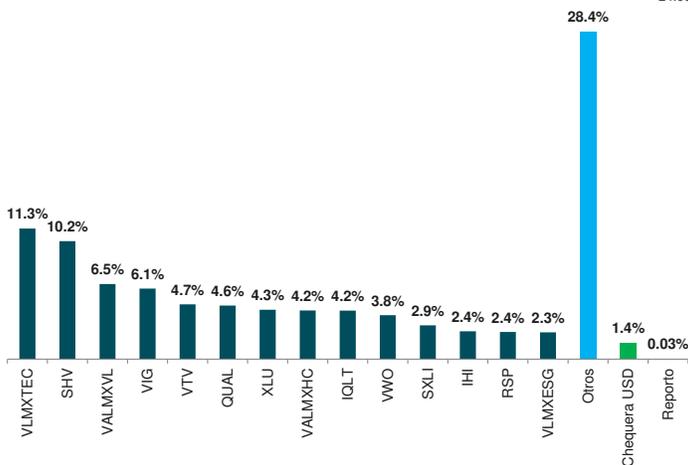
**VALMX28: Discrecional**

Horizonte : Largo Plazo

Liquidez: MU

| VALMX28 | Rendimientos efectivos |        |           |          |
|---------|------------------------|--------|-----------|----------|
|         | Semanal                | mes    | acumulado | 12 meses |
|         | -3.72%                 | -5.44% | -22.32%   | -17.17%  |

| Activos netos | jun-22      | may-22         | abr-22         | mar-22         |
|---------------|-------------|----------------|----------------|----------------|
|               | Δ Mes a Mes | 21,127,889,843 | 21,546,509,251 | 22,209,840,130 |
|               | -1.94%      | -2.99%         | -5.47%         |                |

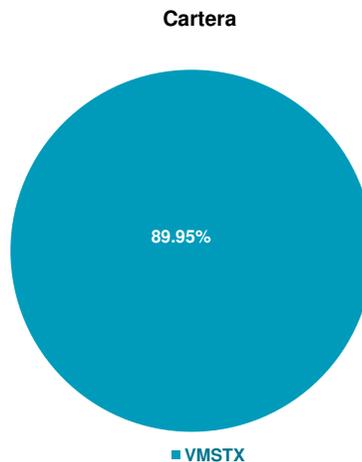
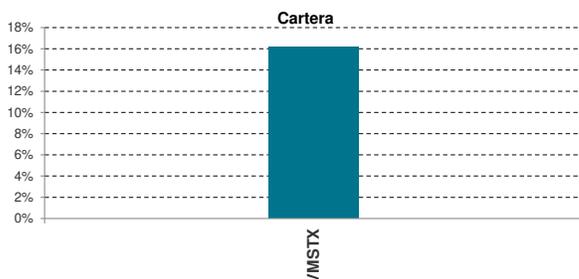


**VLMXETF: Discrecional**

Horizonte : Largo Plazo

| VLMXETF | Rendimientos efectivos |       |           |          |
|---------|------------------------|-------|-----------|----------|
|         | Semanal                | mes   | acumulado | 12 meses |
|         | -0.03%                 | 6.81% | 2.62%     | n/a      |

| Activos netos | jun-22      | may-22      | abr-22      | mar-22      |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|               | Δ Mes a Mes | 310,758,134 | 310,338,193 | 323,614,911 |
|               | 0.14%       | -4.10%      | -6.33%      |             |



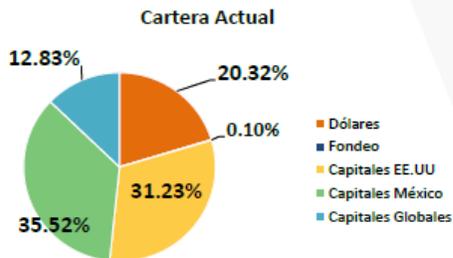
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



| VALMXA | RENDIMIENTOS |        |           |          |
|--------|--------------|--------|-----------|----------|
|        | semanal      | mes    | acumulado | 12 meses |
|        | -4.07%       | -6.23% | -17.04%   | -11.13%  |

| VALMXA | jun-22 | may-22      | abr-22      | mar-22      |
|--------|--------|-------------|-------------|-------------|
|        |        | 396,627,468 | 405,377,150 | 410,995,456 |

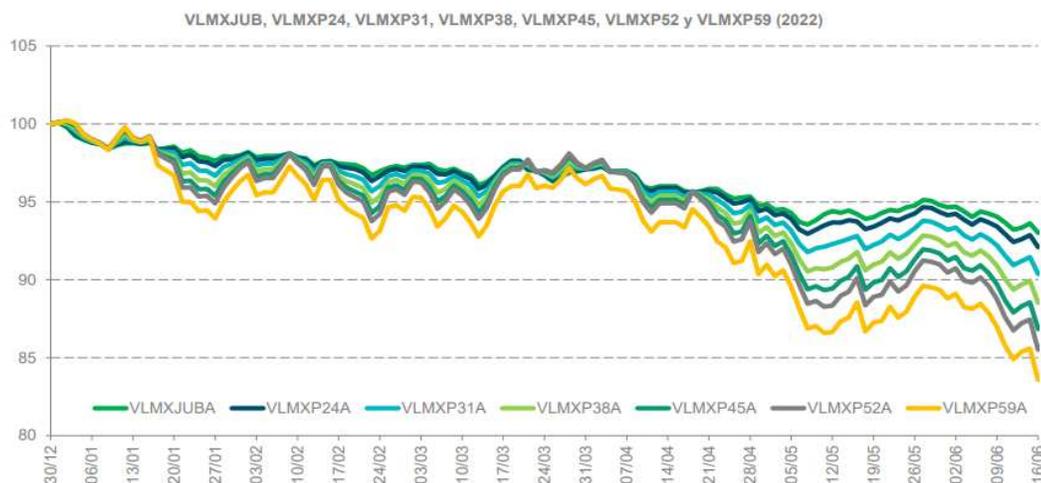
RENDIMIENTOS ACUMULADOS



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 | -2.32%       | -4.54% | -9.95%    | -8.16%     |
| VLMXP24 | -1.10%       | -2.16% | -6.99%    | -5.00%     |
| VLMXP31 | -1.41%       | -2.66% | -7.90%    | -5.43%     |
| VLMXP38 | -1.99%       | -3.58% | -9.63%    | -6.50%     |
| VLMXP45 | -2.62%       | -4.57% | -11.48%   | -7.69%     |
| VLMXP52 | -3.20%       | -5.48% | -13.16%   | -8.83%     |
| VLMXP59 | -3.91%       | -6.63% | -16.42%   | n/a        |

|         | Activos netos |             |             |             |
|---------|---------------|-------------|-------------|-------------|
|         | jun-22        | may-22      | abr-22      | mar-22      |
| VLMXJUB | 934,764,787   | 942,510,412 | 950,604,144 | 970,759,579 |
| VLMXP24 | 550,660,548   | 555,952,447 | 557,960,526 | 567,467,275 |
| VLMXP31 | 697,725,137   | 707,155,436 | 712,611,434 | 727,410,778 |
| VLMXP38 | 675,487,177   | 686,625,746 | 688,783,293 | 709,045,044 |
| VLMXP45 | 819,262,173   | 835,025,540 | 844,634,774 | 868,775,320 |
| VLMXP52 | 276,544,209   | 282,707,914 | 291,382,546 | 298,485,831 |



**CARTERAS**

COMPOSICION CARTERA

|              | VLMXJUB        | VLMXP24 | VLMXP31 | VLMXP38 | VLMXP45 | VLMXP52 |        |
|--------------|----------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|
| TASA NOMINAL | BONOS          | 23.58%  | 21.95%  | 17.86%  | 13.52%  | 9.30%   | 6.18%  |
|              | REPORTO        | 0.87%   | 0.73%   | 0.82%   | 0.96%   | 1.11%   | 1.14%  |
| TASA REAL    | UDIBONO        | 40.30%  | 36.74%  | 29.74%  | 22.53%  | 15.63%  | 10.24% |
|              | RENTA VARIABLE | 35.25%  | 40.58%  | 51.58%  | 63.00%  | 73.97%  | 82.44% |

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



## Disclaimer

---

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

### INFORMACIÓN IMPORTANTE

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

| Nombre                           | Puesto             | Teléfonos   |
|----------------------------------|--------------------|-------------|
| <b>Victor Ceja Cruz</b>          | Análisis Económico | 52-79-14-55 |
| <b>Alejandro Fajardo Bonilla</b> | Análisis Económico | 52-79-14-52 |
| <b>José Luis Bezies Cortés</b>   | Análisis Capitales | 52-79-14-57 |
| <b>Raúl Domínguez Gutiérrez</b>  | Análisis Capitales | 52-79-12-21 |

**Contacto Valmex:** Calzada Legarías 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.