

# Valmex Diario

12 de julio de 2022

## Últimos datos

EE.UU: hoy no se publicarán cifras económicas relevantes.

### Entorno económico México y Estados Unidos

El viernes 8 de julio Moody's recortó la calificación crediticia del soberano de 'Baa1' a 'Baa2' y modificó la perspectiva de negativa a estable.

El recorte en la calificación obedece a tendencias económicas y fiscales que seguirán mermando de manera gradual, pero persistente, el perfil crediticio del soberano. Respecto a la actividad económica, Moody's considera que será difícil revertir la tendencia de la inversión y no anticipan un regreso a la senda de crecimiento previa a la pandemia. En torno a las tendencias fiscales, la calificadora resalta rigideces en el gasto por: 1) apoyos a PEMEX estimados entre 1 y 1.5% del PIB, 2) mayor presión por los nuevos y compromisos de pensiones, 3) una carga de intereses (servicio de la deuda como porcentaje de los ingresos) cercana al 11%, superior a la mediana de las economías con calificación Baa en 7.5% y más acorde a la mediana de los Baa2 en 9.1%. Adicionalmente, los colchones financieros se han reducido o prácticamente agotado (Fondos y Fideicomisos).

La perspectiva estable obedece a la expectativa de que las autoridades en política económica están dispuestas y serán capaces de conservar la estabilidad macroeconómica durante el resto de la administración actual. En un entorno de deterioro en las condiciones macroeconómicas a nivel global, menor crecimiento en el corto plazo y crecientes presiones inflacionarias, se espera que las autoridades tomen medidas para limitar un empeoramiento de las cuentas fiscales.

La decisión de Moody's finaliza el periodo de revisiones a la calificación del soberano que normalmente se lleva a cabo cada año. Las tres calificadoras que seguimos (Fitch, S&P y Moody's) hoy mantienen a México con perspectiva estable y mencionan la expectativa de estabilidad macroeconómica y finanzas públicas sanas en lo que termina la actual administración. Nuestros estimados, para este y el próximo año, anticipan que podría mantenerse un balance primario en equilibrio, incluso ante un escenario de desaceleración, pero siempre y cuando se mantengan los elevados precios del petróleo. En suma, la noticia no es tan mala, pues el riesgo de más recortes en la calificación crediticia y la pérdida del grado de inversión en el corto plazo se ha disipado.

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	1.59%	1.59%	0.00	1.50
T-Bills 3 meses	2.07%	1.96%	0.11	2.01
T-Bonds 10 años	2.99%	3.08%	-0.09	1.48
T-Bonds 30 años	3.18%	3.25%	-0.08	1.27

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar				
Mismo día (Vta)	20.74	20.43	1.54%	1.20%
24 hrs. (Vta)	20.73	20.43	1.44%	1.15%
48 hrs. (Vta)	20.73	20.44	1.44%	1.11%
Peso / Euro	20.82	20.81	0.02%	-10.78%
Real / Dólar	0.26	0.26	0.97%	-4.46%
Yen Japonés / Dólar	6.63	6.66	-0.47%	18.12%
Dólar / Euro	1.00	1.02	-1.40%	-11.76%
Dólar / Libra	1.19	1.20	-0.98%	-12.85%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,733.58	1,741.82	-0.47%	-5.22%
Plata	19.10	19.30	-1.04%	-17.93%
Cobre	3.54	3.55	-0.30%	-19.84%
Mezcla mexicana	98.99	98.99	0.00%	121.50%
WTI	106.29	106.98	-0.64%	-3.39%
Brent	119.01	118.73	0.24%	51.39%

\* Últimos datos observados.

**Mercado de Capitales**

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la jornada con significativos ajustes, resaltando una mayor baja registrada por el Nasdaq. Los inversionistas están a la expectativa de conocer relevantes lecturas de inflación (precios al consumidor y productor para junio) así como los reportes y resultados trimestrales de importantes emisoras del sector financiero en los próximos días. En el mismo sentido el IPC finalizó en terreno negativo, alrededor de las 47,370 unidades, afectado por una mala jornada de importantes emisoras tales como Orbia, Peñoles y Cemex.

**Noticias y comentarios de emisoras**

**AEROMEX:** anunció el inicio de un trámite de solicitud de autorización para lanzar una Oferta Pública de Adquisición para el desliste de sus acciones en la BMV. También informó que concluyó el listado ante el mercado de la República de Singapur de las notas emitidas el 17 de marzo 2022 en Estados Unidos denominadas en USD en aproximadamente \$762.5 millones USD a través de nuevas notas con tasa de 8.5% anual.

**ALSEA:** fueron levantados los embargos que el SAT mantenía sobre algunas de sus cuentas, quedando completamente liberadas. Por otro lado HR Ratings ratificó sus calificaciones de HR A- con perspectiva estable, HR2, HR A- con perspectiva estable para sus emisiones y de HR2 para la porción circulante del programa dual.

**ELEKTRA:** fue incluida, por segundo año consecutivo, en el Índice S&P/BMV Total México ESG.

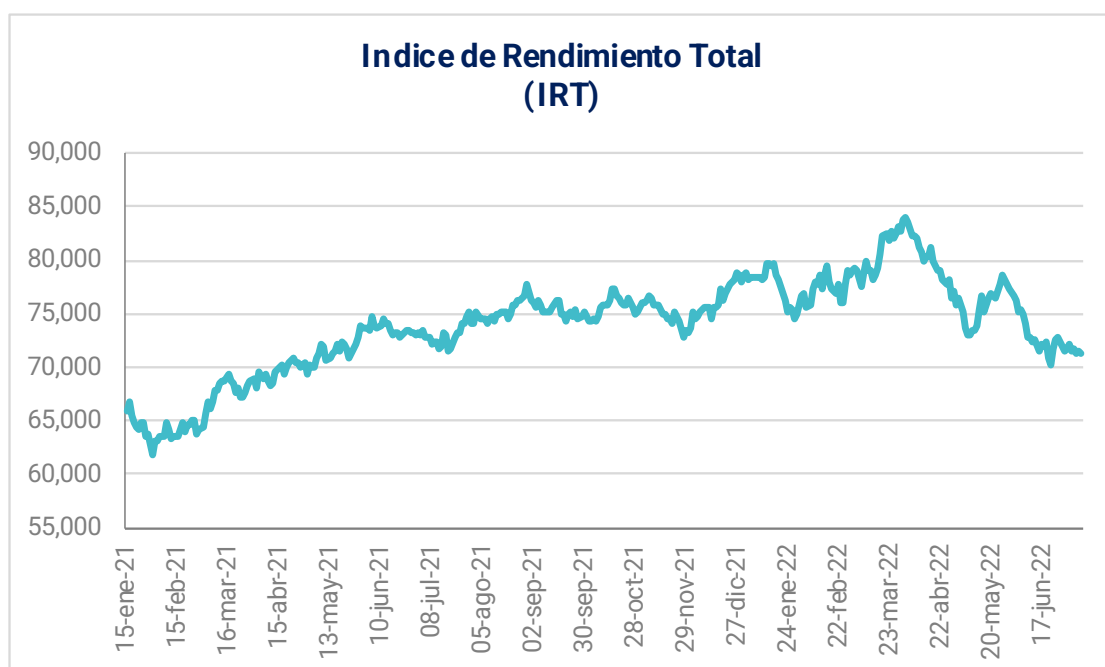
**VESTA:** fue incluida por tercer año consecutivo como parte del Índice S&P/BMV Total México ESG.

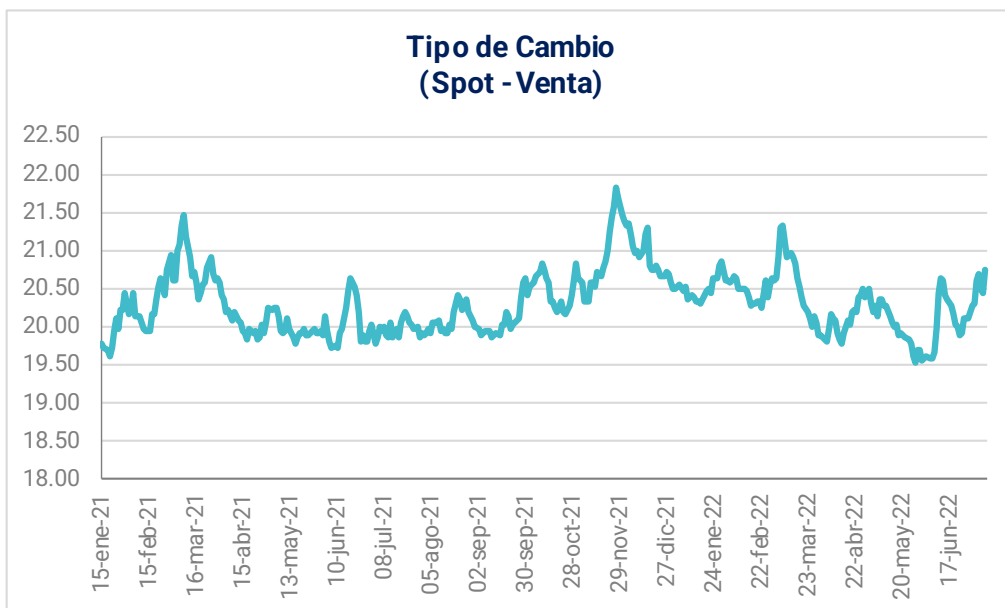
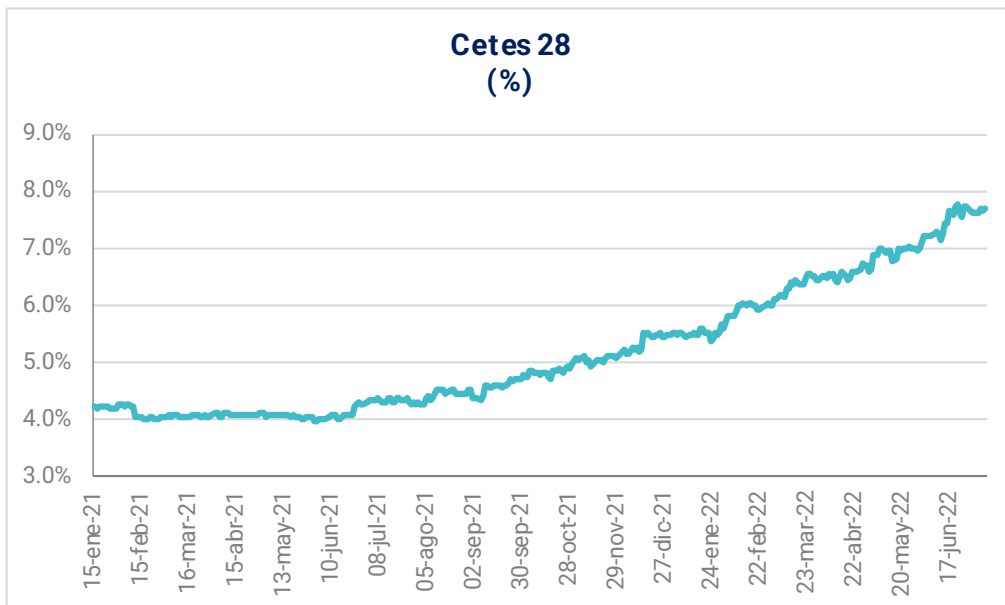
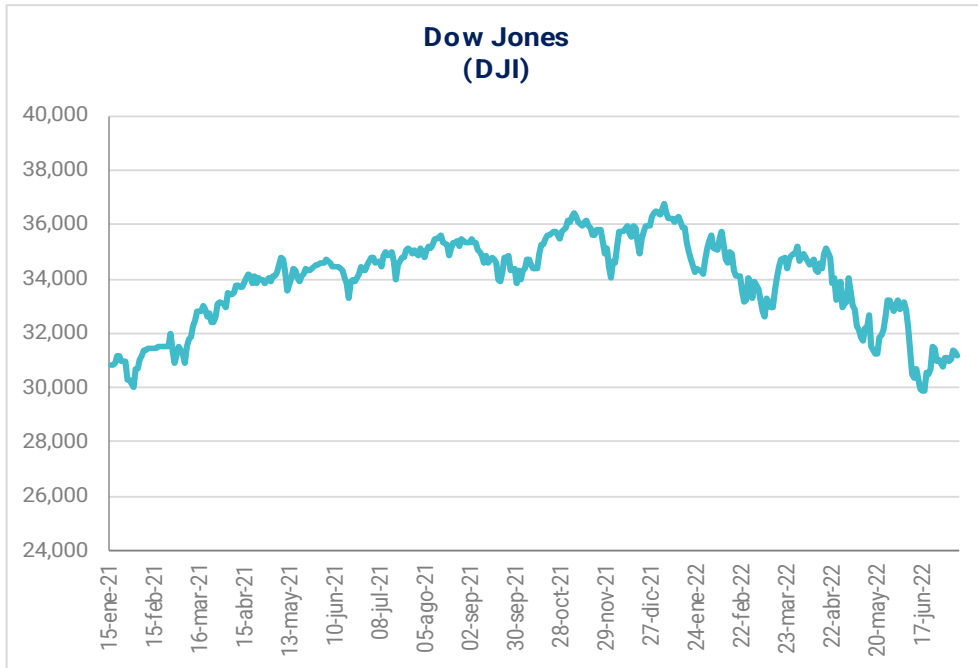
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	31,174	31,338	-0.52%	-14.21%
Nasdaq	11,373	11,635	-2.26%	-27.31%
S&P 500	3,854	3,899	-1.15%	-19.13%
IPC	47,370	47,582	-0.45%	-11.08%
IRT	71,248	71,567	-0.45%	-9.54%
Bovespa	98,212	100,289	-2.07%	-6.31%
FTSE-100	7,197	7,196	0.00%	-2.55%
Nikkei-225	26,812	26,517	1.11%	-6.87%
DAX	12,832	13,015	-1.40%	-19.22%
IBEX	8,065	8,100	-0.43%	-7.44%
Hang Seng	21,124	21,726	-2.77%	-8.60%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,436.5	3,501.7	-1.86%	-10.53%
IPC	2,284.8	2,328.1	-1.86%	-12.06%
FTSE-100	8,556.7	8,654.9	-1.13%	-14.35%
Nikkei-225	195.14	194.86	0.14%	-22.03%
Bovespa	18,251.0	19,089.6	-4.39%	-3.01%
DAX	12,883.8	13,067.3	-1.40%	-19.22%
IBEX	8,097.5	8,132.7	-0.43%	-7.44%
Hang Seng	2,691.12	2,767.76	-2.77%	-8.6%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	7.75%	7.74%	0.01	3.35
Cete a 28d	7.69%	7.67%	0.02	3.44
Cete a 91d	8.40%	8.39%	0.01	4.08
Cete a 182d	9.11%	9.09%	0.02	4.83
Cete a 364d	9.69%	9.68%	0.01	5.43
Bono a 3a	9.36%	9.34%	0.02	4.92
Bono a 5a	9.11%	9.08%	0.03	4.41
Bono a 10a	9.03%	9.00%	0.03	3.55
Bono a 20a	9.17%	9.14%	0.04	2.81
Bono a 30a	9.17%	9.14%	0.03	2.53

\* Datos del mercado secundario: últimos datos observados.





Emisora	Último Precio	Rend.	Volat.	P/U		P/UE		VE/UAIID			P/VL	Valor	Acciones
		Diario	Diaria	Último	Último	Media	Bajo	Último	Media	Bajo	Último	Mercado	(millones)
IRT	71,247.92	-0.4%	15.1%	11.83	7.30			8.66			2.25	7,092,543	
IPYC	47,369.89	-0.4%	15.1%	13.31	7.30	0.00	0.00	7.34	8.25	6.60	2.66	7,092,543	
AC*	\$135.09	-0.7%	19.0%	19.41	10.76	13.77	10.11	9.08	12.18	9.44	1.98	238,337	1,764.28
AEROMEX*	\$181.16	-5.1%		-1.30	-2.70	24.01	20.39	49.95	8.99	-14.56	-0.58	24,715	136.42
ALFAA	\$14.86	-0.6%	30.6%	17.77	3.91	5.76	1.83	5.68	7.44	5.64	1.87	72,951	4,909.21
ALPEKA	\$27.98	0.4%	19.9%	7.61	4.65	59.73	-269.04	4.96	7.70	5.60	1.35	59,051	2,110.47
ALSEA*	\$36.33	-2.1%	39.6%	36.49	3.42	11.55	5.85	6.40	11.89	7.81	3.99	30,466	838.58
AMXL	\$20.50	0.9%	25.0%	6.80	3.55	5.53	3.87	6.28	6.45	5.81	3.39	1,332,910	65,020.00
ARA*	\$3.54	-0.8%	39.4%	7.66	6.84	9.32	6.32	4.08	7.01	4.80	0.32	4,464	1,261.15
ASURB	\$390.97	-1.0%	23.1%	19.60	14.91	16.87	11.58	14.03	14.64	9.68	3.15	117,291	300.00
AUTLANB	\$15.08	-0.7%	14.0%	36.65	2.84	7.53	-8.31	4.68	6.72	1.87	0.70	5,058	335.43
AXTELCPO	\$1.40	-4.8%	65.7%	-4.92	12.04	2.56	-7.51	13.46	5.86	3.69	1.37	3,924	2,803.11
AZTECACPO	\$0.80	-0.7%	39.3%	4.90	1.41	2.75	-34.88	2.80	7.45	4.33	1.04	1,730	2,162.74
BIMBOA	\$70.76	0.2%	40.8%	19.90	9.65	13.92	9.23	8.70	11.02	8.18	3.26	316,656	4,475.07
BOLSAA	\$35.18	-0.8%	37.0%	12.97	11.49	21.69	-8.68	7.41	13.52	9.91	2.78	20,719	588.94
CEMEXCPO	\$7.85	-2.7%	39.0%	7.81	3.06	9.18	-57.28	4.94	10.03	7.66	0.59	118,829	15,137.46
CHDRAUIB	\$57.16	2.1%	22.4%	16.11	6.35	10.73	6.67	7.66	8.73	6.76	1.68	54,633	955.80
CUERVO*	\$43.67	-1.3%	24.9%	31.24	27.99	26.92	21.52	20.75	19.71	15.89	2.69	156,827	3,591.18
ELEKTRA*	\$1,117.37	0.2%	24.3%	20.15	12.36	17.01	5.20	17.09	19.90	11.46	2.47	260,774	233.38
FEMSAUBD	\$123.99	0.1%	30.7%	15.57	7.70	13.98	9.97	8.19	13.88	10.39	1.69	443,664	3,578.23
GAPB	\$290.57	-0.7%	34.8%	24.89	19.11	15.77	10.19	15.83	14.10	9.91	7.74	149,278	513.74
GCARSOAI	\$76.96	-0.2%	27.1%	15.45	11.69	13.73	9.83	12.34	14.06	11.75	1.65	173,601	2,255.73
GENTERA*	\$17.22	1.2%	44.0%	14.84	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.35	27,338	1,587.59
GFAMSAA	\$1.33	-1.5%	41.2%	-0.21	-0.26	7.72	0.88	-10.17	7.78	-44.81	-0.04	758	569.88
GFINBURO	\$33.57	0.6%	43.9%	10.16	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.22	212,519	6,330.62
GFNORTEO	\$111.57	-1.9%	26.2%	9.18	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.37	321,707	2,883.46
RA	\$101.42	1.6%	36.7%	9.35	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.36	33,259	327.93
GMEXICOB	\$83.03	-2.1%	49.3%	8.22	6.39	9.14	6.98	4.51	7.18	5.33	2.00	646,389	7,785.00
GMXT*	\$34.64	-1.7%	15.3%	18.75	9.93	9.67	8.11	8.39	8.68	7.20	2.59	142,045	4,100.59
GPHI	\$49.01	0.0%	43.9%	11.22	4.83	14.11	7.61	4.87	11.95	6.18	0.83	18,518	377.83
GRUMAB	\$228.63	0.7%	24.7%	14.29	8.86	10.88	1.72	7.41	9.26	6.60	2.97	87,771	383.90
ICHB	\$217.42	0.1%	18.9%	10.07	9.08	11.96	0.08	5.96	8.33	3.66	2.26	94,920	436.57
IDEALB-1	\$40.00	5.3%	50.0%	16.21	11.14	12.37	-88.76	16.41	23.78	19.05	2.97	114,641	2,866.02
IENOVA*	\$73.70	0.0%	41.2%	9.87	8.01	n.d.	n.d.	11.20	16.77	11.24	0.94	107,033	1,452.28
KIMBERA	\$26.00	-1.6%	41.3%	17.79	12.52	13.09	8.57	9.46	12.27	9.83	13.97	79,953	3,075.13
KOFUBL	\$112.80	0.3%	26.4%	15.09	8.80	13.05	9.60	7.67	10.17	7.85	1.95	236,974	2,100.83
KUOB	\$44.99	0.0%	34.9%	7.58	4.85	11.28	-6.06	5.56	8.30	5.52	1.26	20,532	456.37
LABB	\$20.35	-0.2%	36.1%	14.70	13.08	12.05	-1.76	8.08	11.92	8.35	1.94	21,327	1,048.00
LACOMERUBC	\$37.05	-1.3%	29.0%	11.54	6.80	6.60	5.65	5.73	5.37	4.56	0.70	17,804	480.54
LALAB	\$15.20	-0.7%	45.2%	-25.60	6.33	12.77	7.90	7.55	10.70	8.18	2.68	37,634	2,475.93
LIVEPOLC-1	\$89.90	0.4%	29.6%	8.37	6.08	16.16	10.55	5.30	13.11	8.94	1.02	120,663	1,342.20
MEGACPO	\$47.68	-1.9%	26.0%	3.30	1.47	3.15	2.30	1.60	2.83	2.22	0.41	14,146	296.69
ORBIA*	\$46.81	-3.8%	27.7%	7.36	3.63	11.00	-31.83	4.65	9.18	6.93	1.76	98,301	2,100.00
MFRISCOA-1	\$2.99	0.0%	14.9%	-10.30	7.28	20.82	-23.03	10.82	25.63	6.33	1.79	18,077	6,045.77
NEMAKA	\$3.86	0.8%	49.3%	139.50	1.64	4.24	1.21	3.34	5.28	3.83	0.33	11,858	3,071.97
OMAB	\$128.06	-0.3%	34.4%	17.65	15.61	16.61	10.10	11.52	13.12	8.61	4.56	50,426	393.77
PE&OLES*	\$186.24	-2.8%	43.7%	11.73	3.56	12.24	5.17	3.67	9.17	6.16	0.95	74,026	397.48
PINFRA*	\$148.05	0.7%	23.6%	10.02	8.47	14.07	9.15	6.50	11.27	7.86	1.17	56,277	380.12
BSMXB	\$19.94	0.0%	24.2%	3.66	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.40	66,254	3,322.69
SIMECB	\$207.00	0.0%	33.8%	10.07	9.30	9.45	4.89	6.05	7.06	2.82	2.42	103,026	497.71
SORIANAB	\$22.51	-0.8%	29.9%	9.35	5.40	10.75	6.75	4.56	8.81	6.42	0.57	40,515	1,799.88
TLEVISACPO	\$32.27	-1.8%	32.8%	15.16	2.73	9.37	5.06	4.71	8.23	6.25	1.01	81,647	2,530.11
VITROA	\$21.00	0.0%	16.0%	-3.72	4.60	2.94	-1.15	5.90	53.12	-232.24	0.39	10,155	483.57
VOLARA	\$18.76	-3.4%	75.0%	6.80	2.58	-21.23	-100.42	3.90	4.51	1.15	4.69	21,874	1,165.98
WALMEX*	\$69.06	0.7%	24.6%	27.32	19.13	19.50	16.57	15.08	15.52	13.53	6.49	1,205,884	17,461.40

## **| Disclaimer**

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

La información contenida en este documento:

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

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

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

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