



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

Del 27 de Junio al 01 de Julio del 2022

Semana 26

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- El crédito continúa mejorando
- Remesas registran máximo histórico
- Balances en finanzas públicas mejor respecto al programa

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

- La economía cayó 1.6 por ciento en el primer trimestre de 2022
- Datos más oportunos muestran debilidad en actividad económica
- Perspectivas: ¿recesión?

Renta fija

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

- Nacional: Banco de México elevará en 75 puntos base la tasa de fondeo el próximo 11 de agosto.
- Internacional: El próximo 6 de julio se publicarán las minutas del 14-15 de junio del FOMC.

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

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

Mercado Cambiario

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

- Estimamos estar en la fase final de ola “C” de plazo.
- Pese a depreciación reciente, los fundamentales son sólidos.

Renta variable

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

- Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la semana en terreno negativo. En México, el IPC finalizó prácticamente sin cambios alrededor de los 47,740 puntos.

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

- ALSEA: el TFJA ordenó al SAT la suspensión de la ejecución y cobro del crédito impugnado por supuestos ingresos en bienes por la compra de Vips a WALMEX en 2014.
- AMX: concluyó la venta de Claro Panamá a Cable & Wireless, afiliada de Liberty Latin America.

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

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

- Baja acelerada necesita un rebote.

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

- Bajas de los últimos días sin volumen.

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

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

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

Sociedades de inversión

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

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

Calendario de Eventos Económicos

Julio 2022

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
4	5	6	7	8
<p>EE.UU.: Día de la independencia (4 de julio) Todos los mercados cerrados</p> <p>México: Venta de automóviles Mayo: 91,215 unidades Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador líder Abril: -0.14 Mayo e*/: n.d.</p>	<p>México: Confianza del consumidor Mayo: 44.2 Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas Internacionales Junio 24: 198,507 mdd Julio 1 e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex</p>	<p>EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal</p> <p>EE.UU.: ISM Servicios Mayo: 55.9 Junio e*/: 54.3</p> <p>EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS) Abril: 11.4 millones Mayo e*/: n.d.</p> <p>México: Consumo privado Marzo: 0.7% ae Abril e*/: n.d.</p> <p>México: Inversión fija bruta Marzo: 2.9% ae Abril e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Junio 25: 231 mil Julio 2 e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación general Mayo: 0.18% Junio e/ : 0.81% Junio e*/: 0.77%</p> <p>México: Inflación subyacente Mayo: 0.59% Junio e/ : 0.76% Junio e*/: 0.77%</p> <p>México: Producción de automóviles Mayo: 275,436 unidades Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Exportación de automóviles Mayo: 244,643 unidades Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Minutas de política monetaria del Banco de México</p>	<p>EE.UU.: Nómina no agrícola Mayo: 390 mil Junio e*/: 250 mil</p> <p>EE.UU.: Tasa de desempleo Mayo: 3.6% Junio e*/: 3.6%</p> <p>EE.UU.: Crédito al consumo Abril: 38.1 billones Mayo e*/: 30.0 billones</p> <p>México: Revisiones salariales Mayo: 8.2% Junio e*/: n.d.</p>
11	12	13	14	15
<p>México: Encuesta de viajeros internacionales Mayo</p>	<p>México: Producción industrial Abril: 0.6% ae Mayo e*/: n.d.</p> <p>México: Ventas ANTAD Mayo: 11.3% Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas Internacionales Julio 1 e*/: n.d. Julio 8 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Beige Book</p> <p>EE.UU.: Precios al consumidor Mayo: 1.0% Junio e*/: 1.0%</p> <p>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Mayo: 0.6% Junio e*/: 0.5%</p> <p>EE.UU.: Presupuesto federal Junio</p>	<p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Julio 2 e*/: n.d. Julio 9 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Precios al productor Mayo: 0.8% Junio e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Precios al productor subyacente Mayo: 0.5% Junio e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York- Empire State Junio: -1.2 Julio e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Producción industrial Mayo: 0.1% Junio e*/: 0.1%</p> <p>EE.UU.: Ventas menudeo Mayo: 0.5% Junio e*/: 0.6%</p> <p>EE.UU.: Flujos netos de capital de largo plazo Abril: \$101 billones Mayo e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Confianza del Consumidor. Univ. de Michigan. Preliminar Junio: 50 Julio e*/: n.d.</p>

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

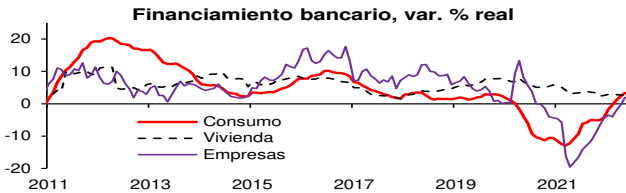
n.d.= no disponible



México

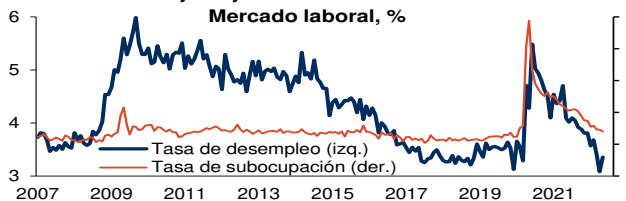
El crédito continúa mejorando

El crédito directo de la banca comercial aumentó 2.2 por ciento en mayo respecto al mismo mes de 2021, segundo incremento al hilo, después de registrar veinte caídas. El financiamiento al consumo creció 3.4 por ciento, a la vivienda aumentó 2.7 por ciento y a las empresas lo hizo en 2.0 por ciento.



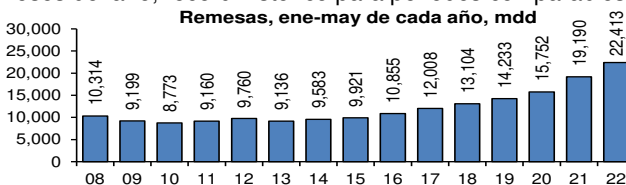
Aumenta la tasa de desempleo

Con cifras ajustadas por estacionalidad, la tasa de desempleo se ubicó en 3.4 por ciento en mayo frente a 3.1 por ciento de abril. En tanto, la tasa de subocupación (necesidad y disponibilidad para trabajar más horas) bajó de 8.7 a 8.4 por ciento entre abril y mayo de este año.



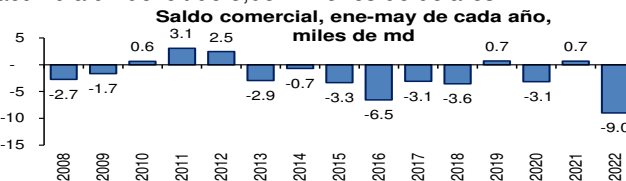
Remesas registran récord histórico

En mayo de este año se recibieron 5,172 millones de dólares de remesas, 14.3 por ciento más que en mayo 2021, para sumar 22,412 millones de dólares en los primeros cinco meses del año, récord histórico para periodos comparables.



Se amplía el déficit comercial

En mayo, la balanza comercial registró un déficit de 2,215 millones de dólares. El cambio anual de las exportaciones fue 22.4 por ciento, mientras que las importaciones crecieron 29.1 por ciento. En los primeros cinco meses de este año se acumula un déficit de 8,987 millones de dólares.

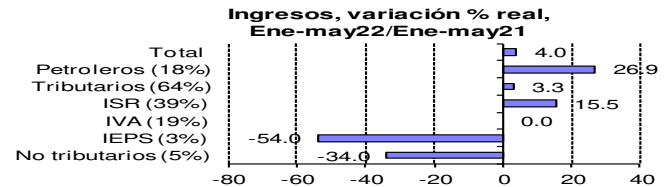


Balances finanzas públicas mejor respecto al programa

En enero-mayo de 2022, los principales balances en finanzas públicas resultaron mejor a lo programado, con un déficit público de 58.5 mil millones de pesos y un superávit primario de 178 mil mdp. Los Requerimientos Financieros del Sector Público, la medida más amplia en finanzas públicas, fueron deficitarios en 104.4 mil mdp.

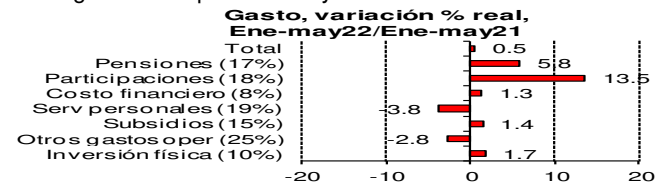


Los ingresos totales crecieron 4 por ciento en términos reales. Los ingresos petroleros aumentaron en 26.9 por ciento, gracias a mayores precios del petróleo, mientras que los tributarios subieron 3.3 por ciento, explicado por recaudación del ISR, que creció 15.5 por ciento; la recaudación del IVA se estancó y la del IEPS cayó 54.4 por ciento, por subsidio a gasolina y diesel. Los ingresos no tributarios reportaron caída de 34 por ciento, reflejando que ya no hay ingresos extraordinarios provenientes de fondos y fideicomisos.



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

El gasto público creció 0.5 por ciento real, siendo los rubros con mayor crecimiento las participaciones y las pensiones, con 13.5 y 5.8 por ciento, respectivamente. El costo financiero, los subsidios y la inversión física registraron crecimientos modestos, mientras los servicios personales o otros gastos de operación cayeron.



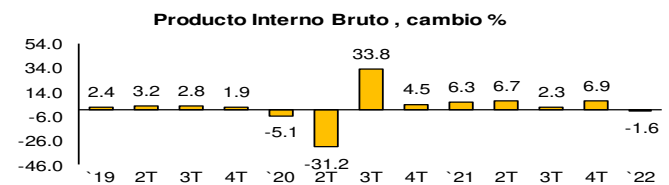
*Los números entre paréntesis reflejan el porcentaje dentro del total.

Para este año, las metas oficiales son: RFSP -3.7, balance público -3.1 y balance primario cero, todas las cifras como porcentaje del PIB.

Estados Unidos

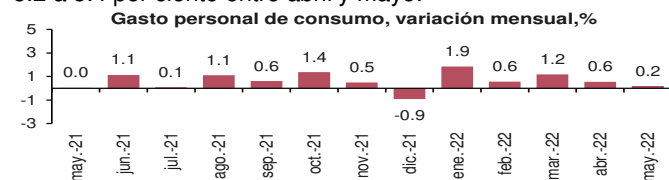
Se ajustó a la baja el PIB del 1T22 a 1.6 por ciento

El producto interno bruto real cayó 1.6 por ciento en el primer trimestre del año, de acuerdo con la estimación final, después de crecer 6.9 por ciento en trimestre previo. La estimación previa arrojó una baja de 1.5 por ciento. El ajuste se explicó sobre todo por un menor gasto personal de consumo, compensado en parte por una revisión al alza en el nivel de inventarios.



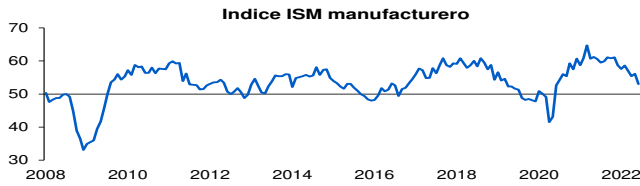
Moderación en el gasto personal de consumo

El gasto personal de consumo aumentó 0.2 por ciento en mayo, pero fue el menor crecimiento en cinco meses. El alza se explicó por mejoría en el ingreso personal disponible, con incremento de 0.5 por ciento; la tasa de ahorro aumentó de 5.2 a 5.4 por ciento entre abril y mayo.



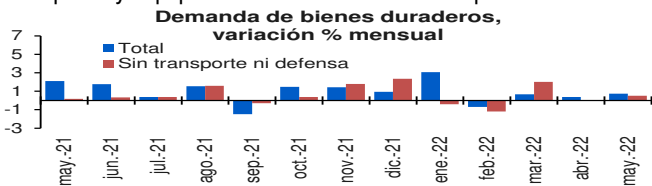
Manufacturas en expansión, pero a menor ritmo

Conforme al índice ISM, el sector manufacturero continuó expandiéndose al registrar un nivel de 53 por ciento en junio, lo que se traduce en expansión por ser mayor a 50, pero con trayectoria a la baja.



Gana poco más de fuerza demanda de bienes duraderos

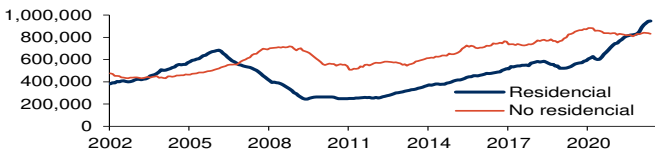
La demanda de bienes duraderos creció 0.7 por ciento en mayo respecto a abril. El rubro de transporte creció 0.8 por ciento y el de defensa lo hizo en 2.6 por ciento; al excluir estos volátiles rubros, la demanda aumentó 0.5 por ciento. En su cambio anual, la demanda aumentó 10.6 por ciento y sin transporte y equipo ni defensa creció en 7.7 por ciento.



Se debilita el gasto en construcción

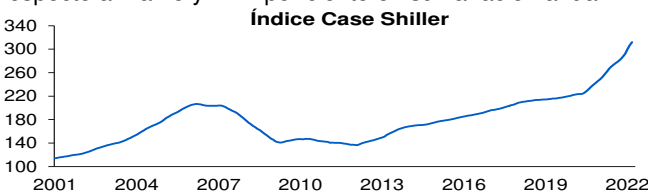
El gasto en construcción bajó 0.1 por ciento en mayo respecto a abril, y en comparación al mismo mes de 2021 aumentó 9.7 por ciento, con incrementos anuales de 18.7 por ciento en el rubro residencial y 1.0 por ciento en el no residencial.

Gasto en construcción, millones de dólares



Los precios de la vivienda continúan aumentando

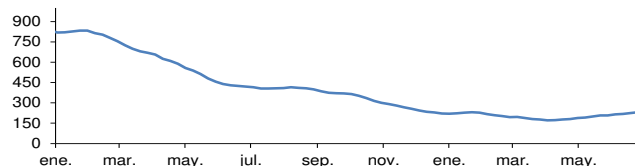
El Índice de Precios Case-Shiller de las 20 ciudades principales de Estados Unidos creció 1.8 por ciento en abril respecto a marzo y 21.2 por ciento en su variación anual.



Suben los reclamos de seguro de desempleo

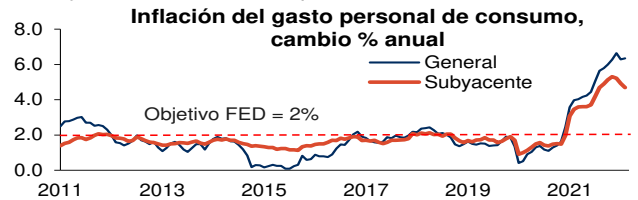
En la semana que concluyó el 25 de junio los reclamos al seguro de desempleo se colocaron en 231 mil, 2 mil menos que la semana inmediata anterior. Pese a ello, se registró un aumento de 7.5 mil en su promedio móvil de cuatro semanas para un nivel de 231.8 mil. Los niveles continúan reflejando solidez, pero el repunte en las últimas semanas deja ver signos de debilidad.

Solicitudes de seguro de desempleo, PM4sem, miles



Signos positivos en inflación; baja en la subyacente

En mayo, la inflación anual del gasto personal de consumo se ubicó en 6.3 por ciento, mismo nivel que el mes previo, mientras que la inflación subyacente, la cual excluye los precios de alimentos y energía, bajó de 4.9 por ciento en abril a 4.7 por ciento en mayo. Ambos indicadores muy por encima del objetivo de la FED de 2 por ciento



Baja la confianza del consumidor

El índice de Confianza del Consumidor de The Conference Board disminuyó de 103.2 en mayo a 98.7 en junio, el menor nivel en 17 meses. Las razones: alta inflación y repunte en tasas de interés.



Perspectivas

¿Recesión? En Estados Unidos, la economía cayó 1.6 por ciento en el primer trimestre de este año y el modelo GDPNow de la FED Atlanta anticipa otra caída de 1 por ciento en el segundo trimestre, con datos al 30 de junio, con lo cual, según términos tradicionales se estaría cerca o en una "recesión técnica".

Sin embargo, hay que considerar estos datos con pinzas. La contracción del PIB en el primer trimestre obedeció a bajos niveles de inventarios y exportaciones, rubros muy volátiles, mientras que el consumo y la inversión crecieron razonablemente, reflejo de una economía sólida. La cifra del GDPNow se basa en metodologías novedosas, en el llamado nowcasting, y está sujeto a ajustes importantes. De cualquier manera, la desaceleración de la actividad económica es significativa.

La definición de recesión tradicional, dos trimestres consecutivos de caída en el PIB, sí muestra "recesión técnica", pero no necesariamente una recesión real. El organismo oficial que determina una recesión en Estados Unidos es el NBER (National Bureau of Economic Research) y la define de la siguiente manera: "Una recesión es una caída significativa generalizada en la actividad económica, con duración de varios meses, normalmente visible en el PIB real, el ingreso real, empleo, producción industrial y ventas al mayoreo". Si nos atenemos a esta última definición, no podemos hablar de recesión, sino de desaceleración.

Para ser claros, con la agresiva alza en tasas de interés, la probabilidad de recesión ha aumentado, pero en todo caso podría ocurrir dentro de 12 ó 18 meses, dado que existe un rezago de esa duración sobre la actividad económica. Hay que considerar, no obstante, que nunca ha ocurrido una recesión con una pendiente positiva en la curva de rendimientos y en la actualidad la pendiente es claramente positiva. La pendiente de la curva de rendimientos es el mejor pronosticador de la recesión. La probabilidad de recesión es más alta en 2023 ó 2024.

México

Subasta primaria

La subasta de cetes número 26 del año mostró alza generalizada, en un entorno de pocos datos económicos.

Tasas de interés de la Subasta 26 - 2022

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	7.50	7.56	0.06
Cete 91d	8.17	8.24	0.07
Cete 182d	8.86	8.97	0.11
Cete 364d	9.59	9.73	0.14
Bono 3 años	8.84	9.41	0.57
Udi 30 años	4.06	4.05	-0.01
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
Bondes F 5a	0.26	0.25	-0.01
Bondes F 6a	0.30	0.29	-0.01
BPAG28 3a	0.20	0.20	0.00
BPAG91 5a	0.22	0.22	0.00
BPA 7 años	0.18	0.18	0.00

Programa de subastas trimestrales al 3T22

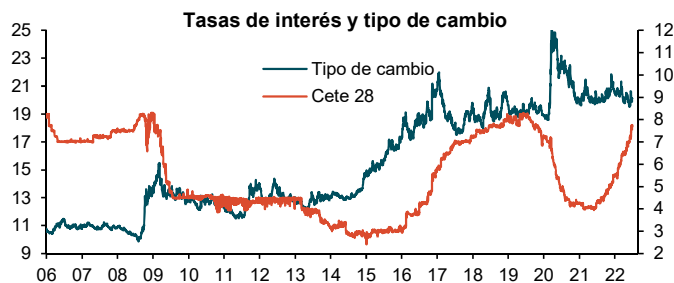
El pasado jueves 30 de junio, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público dio a conocer su Programa Trimestral de Subastas de Valores Gubernamentales correspondiente al tercer trimestre del año 2022 en el cual resaltan los siguientes cambios respecto al trimestre inmediato anterior:

Cetes: sin cambios.

Bondes F: este trimestre se subastarán todas las semanas y cada quince días todos los nodos. No se usará el esquema de vasos comunicantes.

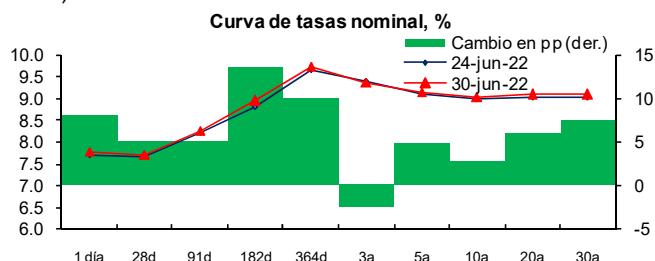
Bonos M: se disminuyen los montos promedio en los nodos de 10, 20 y 30 años. Se mantienen los montos para los plazos de 3 y 5 años.

Udibonos: se reduce la emisión en plazos de 3, 10 y 20 años. El monto para el plazo de 30 años se mantiene sin cambios. Todas las semanas se subastarán estos instrumentos.

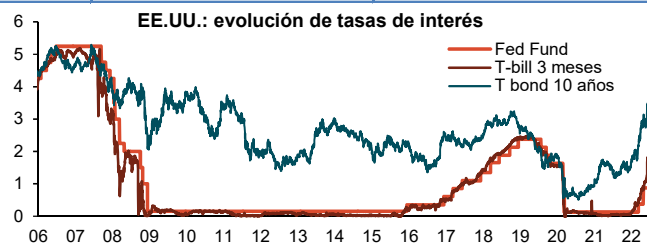


Mercado secundario

En la semana del 24 al 30 de junio la curva de tasas nominales mostró alza en casi todos los nodos, salvo el de 3 años que bajó marginalmente 2 puntos base. La curva mantiene una pendiente negativa, es decir el plazo de un año tiene una mayor tasa que uno de 30 años (9.74 vs 9.08 por ciento).



Plazo en días	CETES			ABs		
	24-jun	30-jun	Var pp.	24-jun	30-jun	Var pp.
1	7.60	7.78	0.18	7.70	7.79	0.09
28	7.64	7.68	0.04	7.81	7.82	0.01
91	8.20	8.26	0.06	8.28	8.29	0.01
182	8.81	8.95	0.14	8.95	9.01	0.06
364	9.63	9.74	0.11	9.72	9.79	0.07



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

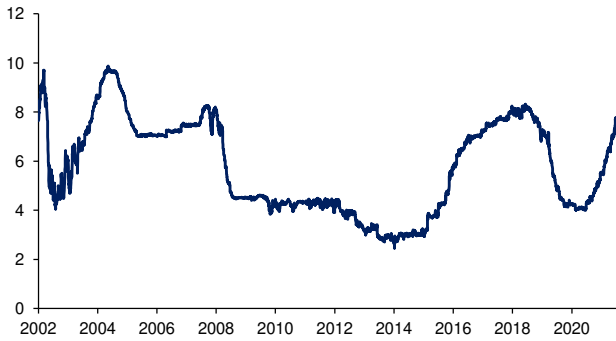
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
03-jun	1.19	2.66	2.94	2.94	3.09
10-jun	1.37	3.07	3.26	3.16	3.20
17-jun	1.62	3.17	3.34	3.23	3.28
24-jun	1.68	3.06	3.18	3.14	3.27
01-jul	1.71	2.96	3.04	3.01	3.18
Fed Fund	0.75% - 1.00%		Tasa de descuento		1.00%

Perspectivas

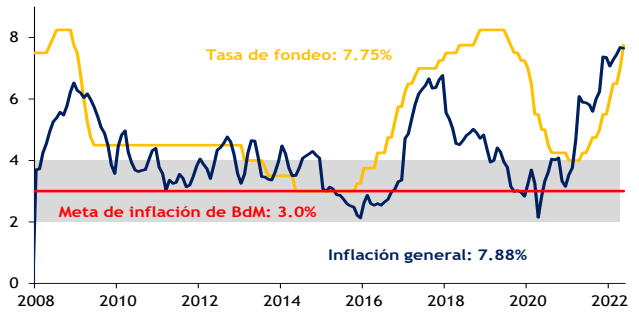
Estados Unidos: el próximo miércoles 6 de julio el Comité Federal de Mercado Abierto publicará sus minutas respecto al anuncio de política monetaria del 15 de junio. Será importante conocer la postura monetaria de los miembros para la segunda mitad del año, pues nos ofrecerá más claridad.

México: la encuesta mensual de Banco de México deja ver que las expectativas de inflación de largo plazo siguen repuntando en México. En enero de este año la expectativa promedio del mercado era un nivel de 3.54 por ciento y en junio subió a 3.69 por ciento. El mandato del Banco de México es único e irrestricto, mantener una inflación baja y estable. Reafirmamos nuestra expectativa de un incremento en 75 puntos base en la tasa de fondeo el próximo 11 de agosto y un nivel terminal para este año en 9.50 por ciento, con riesgos a que pudiera ser mayor.

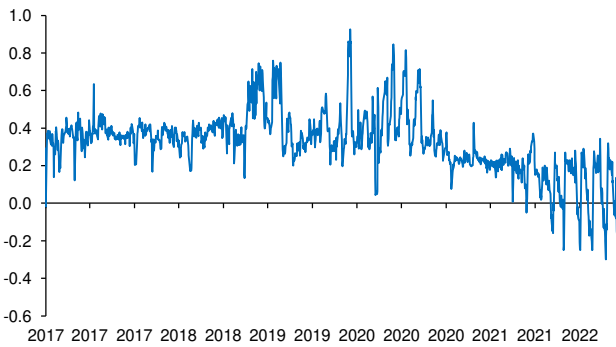
Evolución CETES 28d



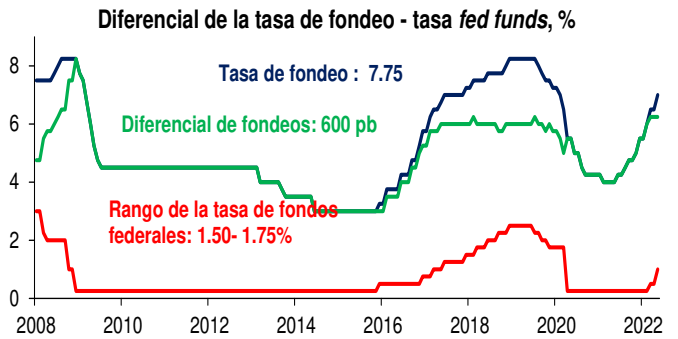
Tasa de fondeo e inflación



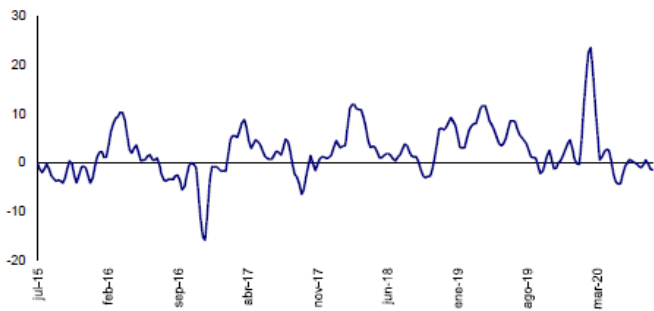
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



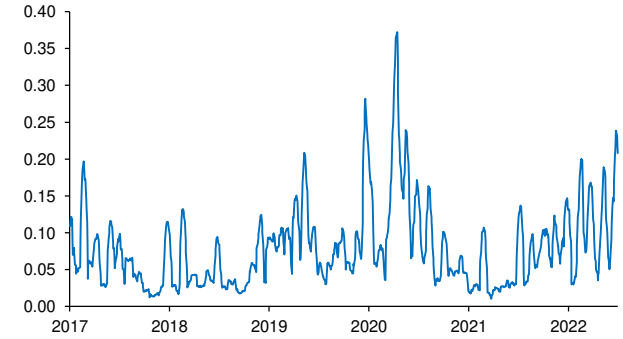
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



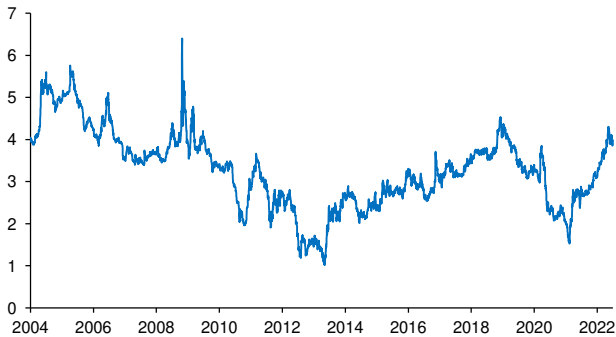
Tasas Reales CETE 28



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%	6.4%	3.6%	4.3%	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	3.81	3.68	3.40	3.08	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	0.49/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	4.5	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	3.3	2.4	2.3	-0.9	-2.2	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	-3.3	-2.4	-0.8	0.6	2.1	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	-2,215	n.d.
Tipo de Cambio						
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	03-jun	10-jun	17-jun	24-jun	30-jun
Base Monetaria (millones de pesos)	2,440,781	2,467,820	2,463,055	2,473,436	2,451,772	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	207,739	204,579	204,775	204,166	203,649	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	202,399	199,311	198,742	198,194	198,507	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-21	03-jun	10-jun	17-jun	24-jun	30-jun
CETES Primaria 28 días	5.49	7.01	7.32	7.15	7.50	7.56
CETES Secundario 28 días	5.51	7.24	7.33	7.49	7.65	7.70
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	2.93	4.09	4.62	4.85	4.56	4.61
AB 28 días	5.65	7.23	7.33	7.48	7.81	7.72
TIE 28 días	5.72	7.23	7.27	7.33	8.01	8.03
Bono 10 años	7.58	8.77	9.01	9.17	8.99	9.02

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-21	03-jun	10-jun	17-jun	24-jun	30-jun
Prime	3.25	4.00	4.00	4.00	4.75	4.75
Libor 3 meses	0.21	1.61	1.69	2.03	2.18	2.29
T- Bills 3 meses	0.05	1.07	1.26	1.76	1.59	1.70
T- Bond 10 años	1.50	2.84	3.03	3.40	3.16	2.97
Bund Alemán 10 años, €	-0.18	1.15	1.37	1.77	1.77	1.53

Tipos de Cambio	dic-21	03-jun	10-jun	17-jun	24-jun	30-jun
Banco de México (FIX)	20.47	19.69	19.59	20.67	20.05	20.13
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.49	19.65	19.56	20.25	20.04	20.09
Yen por dólar	115.1	128.68	134.24	133.83	136.26	135.73
Dólar por euro	1.14	1.07	1.07	1.04	1.06	1.05

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-21	03-jun	10-jun	17-jun	24-jun	30-jun
Septiembre 2022	21.55	20.12	19.96	20.84	20.37	20.43
Diciembre 2022	21.94	20.49	20.33	21.24	20.75	20.80
Marzo 2023	22.28	20.84	20.67	21.56	21.09	21.15
Junio 2023	22.68	21.24	21.06	22.00	21.78	21.57
Septiembre 2023	23.03	21.60	21.41	22.39	21.89	21.95

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			
	01-jul	24-jun	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 22	1.61	2.25	-0.65
UMS 26	3.37	4.88	-1.52
UMS 33	5.16	5.18	-0.03
UMS 44	6.18	6.28	-0.10
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	5.06	5.05	0.00
BR GLB 34	7.03	7.04	0.00
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	2.97	3.28	-0.31

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

UMS: United Mexican States
 CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2022 (rendimiento %)



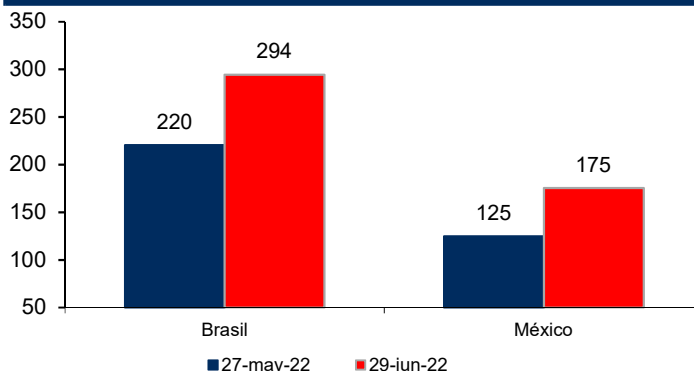
UMS 2026 (rendimiento %)



UMS 2033 (rendimiento %)

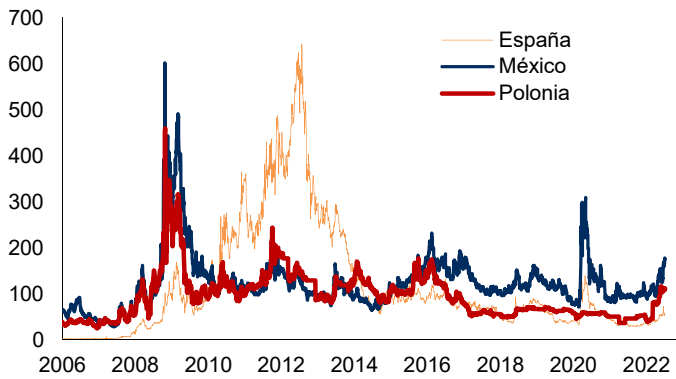


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



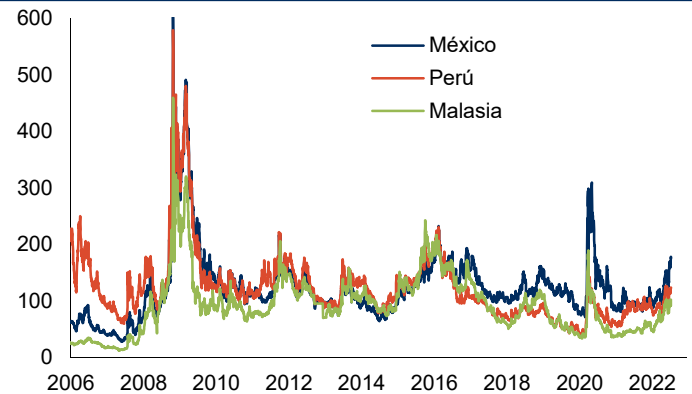
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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



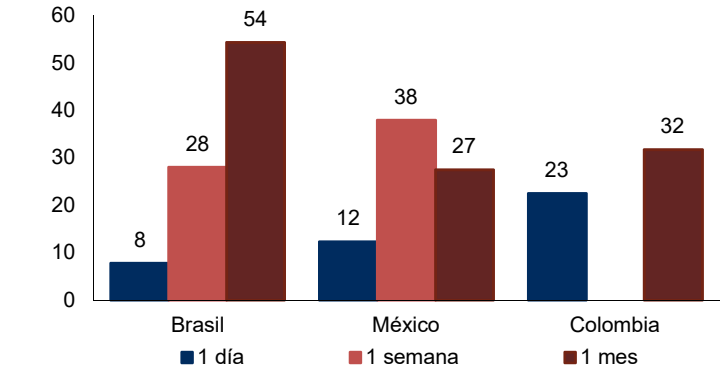
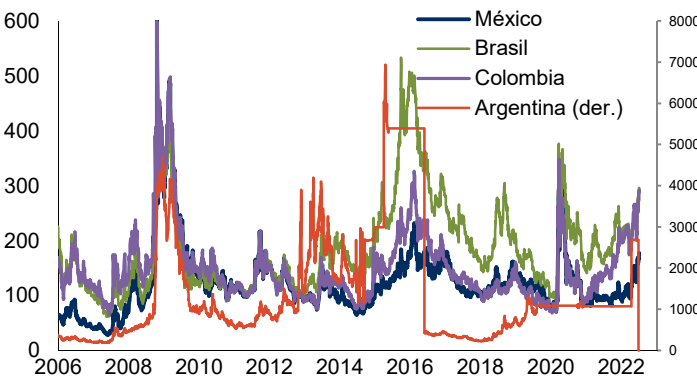
Países con calificación A3 (Moody's)

1 de julio de 2022



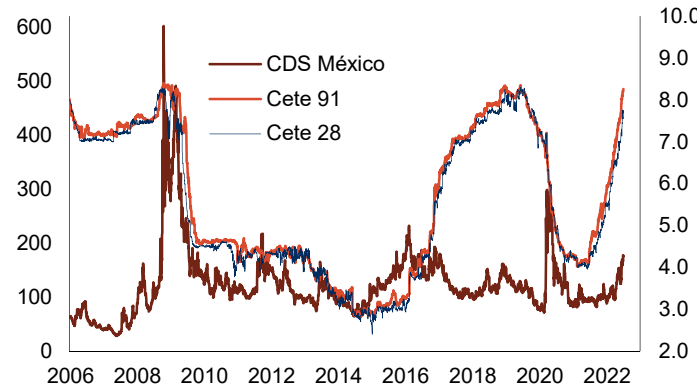
América Latina

Diferenciales de CDS en puntos base



CDS México y tasas de CETES

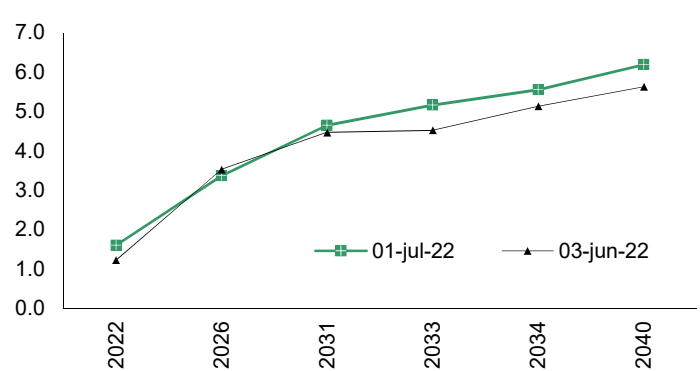
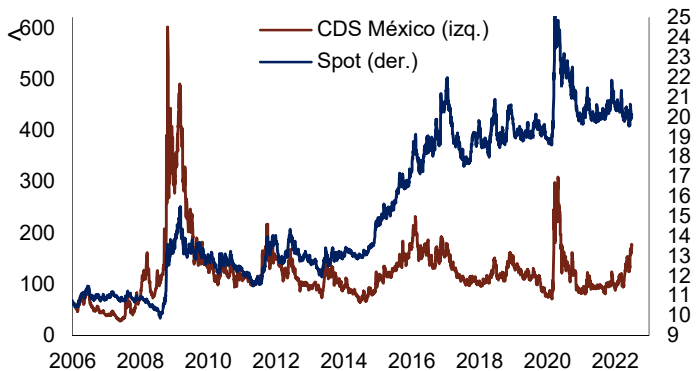
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes



	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-2690	125.2	4.2	706	-8.0
Bra	8	5.3	11.0	18750	-20.3
Mex	12	20.1	2.3	2362	-10.2

CDS México y tipo de cambio spot

Curva de rendimientos de UMS



Panorama

Los fundamentales del peso son sólidos: 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.

Expectativas de la paridad peso por dólar

	2022	2023
Promedio	20.82	21.38
Mediana	20.95	21.50
Máximo	21.50	22.50
Mínimo	19.80	20.00

Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, junio 21 de 2022.

Tipo de Cambio Diario

Soporte: 19.55

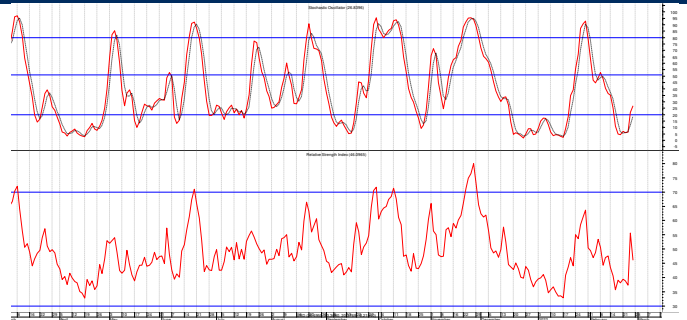
Resistencia: 21.50

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

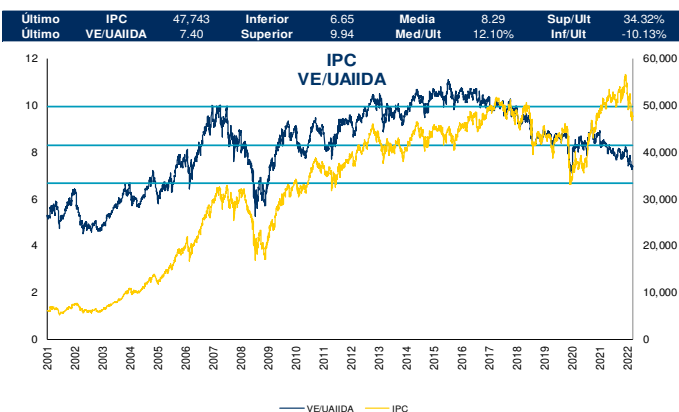
Resistencia: 25.80

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.



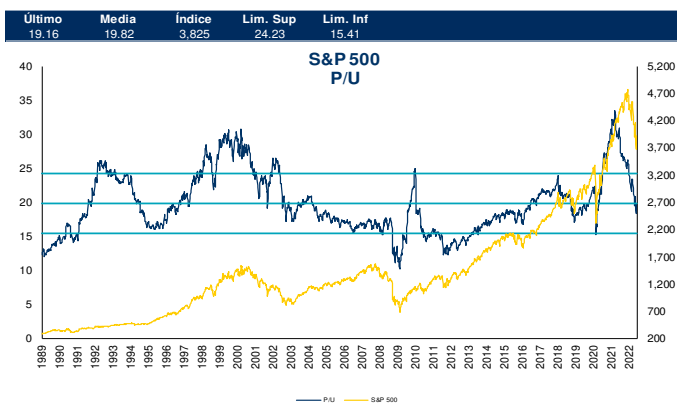
MEXICO

El IPC registró una semana con altibajos, pero logró poner fin a su racha con desempeños semanales a la baja, finalizando prácticamente sin cambios alrededor de niveles cercanos a los 47,740 puntos. Con el fin de los primeros seis meses del 2022, se tuvo el registro del desempeño mostrado por el índice para la primer mitad del año. A detalle dicho desempeño fue de -10.8%. Cabe señalar que, si bien su desempeño es similar al registrado por sus pares estadounidenses (debido a que éstos se ubican en niveles de doble dígito), su ajuste es considerablemente menor (resultando en un desempeño más defensivo). Su comportamiento, al igual que el del mercado internacional, continúa viéndose afectado por mayores preocupaciones en torno al estado de la economía global, ante un escenario que ha ido complicándose prácticamente desde inicios del 2022. Dicho sentimiento se vio reflejado a nivel local con la publicación de la encuesta mensual de las expectativas de especialistas en economía del sector privado recopilada por BANXICO. En términos generales dicha encuesta contempla un aumento en las expectativas de inflación para 2022 y 2023, un crecimiento económico inferior al 2% en los próximos 2 años así como un nivel de tasa de fondeo al cierre de este año en 9.50% y en 2023 en 9%. En este sentido la siguiente semana destacamos la publicación de las cifras de inflación para el mes de junio así como las minutas de política monetaria de BANXICO. Por un lado será importante analizar la dinámica de precios a nivel local (con el fin de anticipar la tendencia que estos pudieran mostrar hacia adelante). Por otro lado será importante conocer a mayor detalle los motivos relacionados al último incremento en la tasa de referencia (alza de 75 puntos base).



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la semana en terreno negativo, sobresaliendo el ajuste superior al 4% registrado por el NASDAQ. Durante la semana, con el final del mes de junio, se tuvieron los desempeños registrados por dichos índices para la primer mitad del 2022, los cuales hacen referencia a variaciones negativas de doble dígito. A detalle el S&P 500 registró una caída de 20.6%, mientras que el NASDAQ y el Dow Jones registraron ajustes de 29.5% y 15.3%, respectivamente. El mercado de capitales continúa viéndose presionado por continuos temores e incertidumbre respecto a un creciente riesgo de recesión económica ante un complicado escenario caracterizado principalmente por persistentes presiones inflacionarias, las cuales se ha buscado resolver con las recientes alzas en tasas por parte de la FED. En el ámbito corporativo, la temporada de reportes trimestrales correspondientes al segundo trimestre del año comenzará en las próximas semanas. De acuerdo con información de Refinitiv, la expectativa para la temporada de reportes es de un incremento de 5.6% en las utilidades de las empresas del S&P 500 (siendo el menor crecimiento estimado para los trimestres del 2022). Lo anterior considerando los comentarios compartidos por el *management* de las empresas estadounidenses, en los cuales señalaron que dicho trimestre representaría uno de los mayores retos a superar para ellos. En este sentido creemos que esta temporada será de gran relevancia, debido a que nos permitirá observar y analizar con mayor claridad las implicaciones que el actual escenario económico ha tenido en términos de márgenes, poder de precios y participación de mercado.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	47,743	0.00%	-7.31%	-10.38%
Máximo	47,911	0.12%	-7.55%	-10.26%
Mínimo	47,135	1.71%	-8.14%	-11.08%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	31,097	-1.28%	-5.23%	-14.42%
S&P 500	3,825	-2.21%	-6.73%	-19.74%
Nasdaq	11,128	-4.13%	-7.23%	-28.87%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
27/06/2022	48,391	47,696	48,295	124,213,247
28/06/2022	48,796	48,050	48,435	181,975,535
29/06/2022	48,533	47,917	48,062	170,559,965
30/06/2022	47,919	47,188	47,524	228,806,125
01/07/2022	47,911	47,135	47,743	94,920,991

AEROMEX: su asamblea de accionistas adoptó resoluciones sobre la cancelación del registro y listado de sus acciones en el mercado de valores. También confirmó la celebración de la documentación definitiva relacionada con la adquisición del control total sobre el programa de lealtad Club Premier. Espera que la operación se concrete en o alrededor del 18 de julio 2022.

ALFA: llevará a cabo una asamblea extraordinaria de accionistas el próximo 12 de julio para presentar la propuesta de escisión de la totalidad de su participación accionaria en Axtel a sus accionistas. Sujeto a aprobaciones correspondientes, espera ejecutar la escisión constituyendo una nueva entidad como sociedad escindida (Controladora Axtel), la cual cotizaría en la BMV. Por otro lado S&P revisó la perspectiva de Sigma Alimentos a positiva de estable tras una acción similar sobre su controladora, confirmando sus calificaciones de 'BBB-'. Previamente la calificadora revisó a positiva de estable la perspectiva de ALFA por mejora en sus indicadores crediticios.

ALSEA: señaló que, como informó en su comunicado en contra de la resolución emitida por el SAT en términos de la cual confirmó los créditos determinados por 3,881 millones MXN por supuestos ingresos en bienes derivados de la compra de la división de restaurantes Vips a Wal Mart de México en 2014, interpuso en tiempo y forma un juicio de resolución exclusiva de fondo ante el Tribunal Federal de Justicia Administrativa (TFJA). Una vez admitida la demanda interpuesta, el TFJA ordenó la suspensión de la ejecución y cobro del crédito impugnado. A pesar de esto el SAT mantiene el embargo de ciertas cuentas bancarias de la emisora, por lo que espera que en próximos días el SAT cumpla la orden del TFJA sobre la suspensión de la ejecución y cobro del crédito impugnado, y ordene el levantamiento de los embargos que mantiene de manera indebida.

AMX: concluyó la venta del 100% de su participación en su subsidiaria Claro Panamá a Cable & Wireless Panama, una afiliada de Liberty Latin America LTD. La transacción excluye las torres de telecomunicaciones que son propiedad directa de AMX en Panamá y las marcas Claro.

AZTECA: anunció que Jorge Luis Zúñiga Montiel fue nombrado Director General de Finanzas de la emisora, en sustitución de Esteban Galíndez Aguirre, quien será Director Adjunto de Finanzas de Grupo Salinas.

BACHOCO: Fitch asignó calificación en escala nacional de largo plazo de 'AAA(mex)' a la emisión propuesta de certificados bursátiles con clave de pizarra 'BACHOCO 22', por un monto de 3,000 millones MXN. La emisión será a tasa variable con un plazo de hasta 1,092 días (3 años). Los recursos los utilizará para el refinanciamiento de pasivos. Por otro lado HR Ratings asignó calificación de 'HR AAA' con perspectiva estable para dicha emisión.

CEMEX: anunció el lanzamiento de su Marco de Financiamiento Verde, el cual refleja la hoja de ruta y objetivos del programa de acción climática de CEMEX, Futuro en Acción.

FINDEP: anunció que a través de su subsidiaria Apoyo Financiero Inc (AFI), inició oficialmente operaciones en Texas, Estados Unidos con la colocación de su primer crédito.

HERDEZ: anunció la emisión de certificados bursátiles de largo plazo vinculados a la sostenibilidad, por un monto total de 3,000 millones MXN en el mercado de valores mexicano. Los recursos provenientes los destinará al refinanciamiento de pasivos de corto y largo plazo logrando extender la vida promedio de la deuda de 4.6 a 6.5 años.

KIMBER: S&P asignó calificaciones de deuda de largo plazo en escala nacional de 'mxAAA' a las emisiones propuestas de certificados bursátiles quirografarios por hasta 12,000 millones MXN. De acuerdo con información proporcionada por la emisora, las claves de pizarra serán 'KIMBER 22' (plazo por hasta 12 años con 3 amortizaciones iguales en 2032, 2033 y 2034, tasa cupón fija) y 'KIMBER 22-2' (plazo por hasta 5 años con tasa cupón variable). Por su parte Fitch les asignó calificación de 'AAA(mex)'.

Q: BTG Pactual inició su cobertura a partir del 27 de junio 2022.

TRAXION: HR Ratings ratificó sus calificaciones de 'HR AA' con perspectiva estable, de HR1, de 'HR AA' con perspectiva estable para la emisión 'TRAXION 20' y de HR1 para el programa dual de corto plazo.

VINTE: confirmó la amortización anticipada total de sus certificados bursátiles 'VINTE 19X'.

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	47,743	0.00%	-7.3%	-10.4%	-5.2%	10.49%	30.21%	22.88%	7.40	7.59	6.83
AEROMEX	206.80	-13.1%	-10.9%	7338.8%	3203.5%	13.20%	-0.49%	-28.74%	52.20	14.11	7.80
ALFAA	14.41	5.4%	-3.5%	-4.1%	-4.9%	20.42%	10.62%	7.01%	5.59	5.39	5.53
ALPEKA	27.68	4.8%	5.7%	24.2%	12.5%	19.17%	10.57%	8.84%	4.92	4.25	5.13
ALSEA	37.70	-5.7%	-10.5%	-0.7%	7.5%	-0.27%	21.10%	7.74%	6.50	6.51	5.94
AMXL	20.80	1.6%	-0.9%	-4.1%	39.7%	10.64%	39.40%	18.61%	6.35	6.50	6.26
ARA	3.64	5.2%	-5.0%	-15.2%	-20.0%	19.58%	14.56%	10.84%	4.25	8.58	7.75
AC	134.52	2.2%	2.6%	3.1%	15.4%	8.39%	18.66%	13.83%	9.05	9.11	8.50
ASUR	398.86	-5.3%	-7.0%	-5.7%	7.8%	5.66%	47.50%	46.09%	14.30	11.63	10.56
AUTLAN	15.56	0.5%	1.4%	17.3%	21.6%	8.01%	21.82%	7.37%	4.77	4.41	4.78
AXTEL	1.56	-2.5%	-1.9%	-59.7%	-74.0%	-20.26%	34.81%	2.56%	13.85	4.60	4.59
BBAJIO	40.53	-1.1%	-16.7%	10.1%	13.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	65.81	3.1%	1.8%	4.5%	50.4%	9.13%	14.04%	9.78%	8.24	8.22	7.95
BOLSA	34.93	-4.4%	-6.6%	-10.3%	-18.9%	10.82%	57.14%	55.66%	7.35	8.56	8.04
CEMEXCPO	7.81	-0.3%	-11.9%	-44.2%	-53.4%	17.58%	19.05%	11.15%	4.93	4.91	4.69
CHDRAUIB	55.20	1.0%	1.8%	30.1%	73.3%	10.25%	6.45%	4.64%	7.52	6.25	5.95
GENTERA	16.07	1.0%	8.4%	21.9%	36.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	42.93	-1.2%	-5.0%	-16.4%	-18.3%	4.34%	17.60%	18.06%	20.42	18.58	14.64
KUOB	44.99	0.0%	8.3%	-0.9%	-4.2%	20.28%	14.34%	11.19%	5.56	n.a.	n.a.
ELEKTRA	1121.78	-2.2%	-3.0%	-27.7%	-30.5%	5.99%	14.36%	9.36%	17.14	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-64.1%	6.40%	14.60%	7.51%	6.53	9.32	8.97
FEMSAUBD	138.83	2.2%	-4.9%	-12.9%	-17.7%	7.05%	15.06%	9.62%	9.00	9.74	8.87
GAP	278.87	-3.8%	-2.3%	-31.7%	31.7%	4.65%	49.53%	46.58%	15.25	12.75	11.32
GCARSOA1	74.50	-0.3%	-6.1%	12.6%	17.7%	6.65%	12.06%	10.58%	11.98	n.a.	n.a.
GCC	124.24	-4.9%	-10.2%	-21.6%	-23.3%	11.21%	31.10%	22.30%	5.85	7.61	6.81
GFAMSA	1.41	-4.1%	-19.0%	110.1%	182.0%	1.25%	-59.98%	-55.12%	-10.20	n.a.	n.a.
GFINBURO	31.46	-0.8%	-21.2%	28.3%	61.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	112.71	-1.6%	-10.4%	-15.3%	-14.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIOB	82.12	-3.1%	-16.4%	-8.0%	-12.6%	21.28%	58.01%	50.96%	4.46	5.50	5.59
GMXT	35.02	-2.0%	-5.3%	1.2%	4.1%	8.09%	42.90%	30.88%	8.40	8.01	7.50
GPH	49.01	0.0%	0.0%	0.0%	3.7%	12.53%	7.34%	6.95%	4.87	n.a.	n.a.
GRUMAB	226.43	4.9%	-3.2%	-13.7%	1.0%	14.86%	15.70%	11.97%	7.35	8.08	7.72
GSANBOR	21.21	0.0%	1.0%	-25.6%	6.3%	6.47%	6.83%	5.07%	9.97	8.06	7.27
ICH	221.00	1.4%	9.7%	15.8%	30.1%	13.15%	24.02%	24.62%	6.07	6.88	8.12
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%	-7.9%	9.02%	48.90%	37.48%	11.20	n.a.	n.a.
KIMBERA	26.76	-3.2%	-7.1%	-13.7%	-24.0%	11.33%	24.08%	17.81%	9.69	10.35	8.91
KOF	114.32	-1.0%	-1.3%	2.3%	8.0%	9.62%	18.90%	13.34%	7.76	8.39	7.76
LABB	20.22	-2.9%	3.7%	-5.9%	0.5%	14.09%	19.77%	19.81%	8.04	7.24	6.47
LACOMER	37.46	0.1%	-1.3%	1.8%	-11.6%	10.25%	9.95%	6.25%	5.80	5.80	5.10
LALA	15.58	1.6%	-6.3%	-10.3%	-4.9%	-9.54%	9.77%	1.22%	7.52	n.a.	n.a.
LIVPOL	87.75	-5.9%	-16.0%	-1.1%	-2.7%	16.50%	13.23%	13.57%	5.19	6.46	5.57
MEGA	49.00	-3.2%	-10.7%	-29.8%	-31.7%	37.29%	48.17%	27.57%	1.63	2.03	1.64
MFRISCO	2.91	-2.7%	-6.4%	-19.2%	-30.9%	4.45%	19.53%	11.25%	10.69	6.29	6.53
NEMAK	3.96	-2.0%	-10.6%	-34.9%	-46.6%	17.09%	15.12%	6.05%	3.37	3.91	3.41
OMA	128.79	-6.4%	-8.6%	-6.3%	-0.6%	7.41%	44.03%	47.14%	11.58	9.38	8.07
ORBIA	46.94	0.0%	-10.4%	-10.2%	-14.0%	26.75%	21.79%	16.48%	4.66	6.17	6.46
PE&OLES	184.24	-1.8%	-15.0%	-21.8%	-33.3%	18.19%	32.52%	15.86%	3.64	4.87	4.58
PINFRA	147.26	1.0%	3.5%	-8.0%	-8.2%	12.36%	62.55%	57.82%	6.46	8.89	8.21
QUALITAS	92.31	0.5%	-8.8%	-11.1%	-1.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	96.94	-4.1%	-17.9%	-8.7%	-14.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	20.56	-2.1%	-5.1%	-12.7%	-18.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	210.00	5.5%	5.7%	13.5%	10.0%	12.96%	23.81%	24.06%	6.15	6.74	8.02
SITESP	24.99	0.0%	0.0%	19.2%	33.2%	0.22%	92.06%	36.16%	6.15	n.a.	n.a.
SORIANAB	22.45	5.7%	4.9%	-13.6%	24.2%	18.21%	7.80%	5.89%	4.55	5.28	5.13
TLEVISAC	33.38	-3.9%	-15.9%	-13.4%	-41.8%	15.13%	38.25%	21.43%	4.79	7.75	7.36
AZTECAC	0.81	-11.4%	-10.4%	-29.3%	20.3%	n.a.	27.76%	22.99%	2.80	n.a.	n.a.
VESTA	37.20	-1.9%	-5.6%	-9.8%	-4.2%	7.92%	79.43%	80.04%	2.80	15.84	14.24
VITROA	21.50	-6.1%	-9.3%	-11.0%	-14.0%	3.71%	9.73%	2.14%	5.96	n.a.	n.a.
VOLAR	20.51	-9.6%	-28.5%	-44.2%	-47.9%	83.85%	31.80%	15.45%	4.05	4.47	3.67
WALMEXV	70.23	5.5%	-4.6%	-7.7%	9.4%	5.56%	10.87%	8.55%	15.33	14.49	13.30

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U		VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 ^{2/}	2022 ^{2/}				
IPC	2.22	1.21	1.84	11.89	17.78	13.94	n.a.	2.26	7,177,258	n.a.
AEROMEX	-397.37	-291.60	-4.92	-1.49	-4.26	-70.01	-314.95	-0.66	28,212	136
ALFAA	3.78	2.79	4.23	17.23	6.54	6.67	7.96	1.81	70,742	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	7.53	6.21	7.95	20.71	1.34	58,418	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	37.86	22.47	16.96	9.11	4.14	31,614	839
AMXL	1.88	1.39	2.95	6.90	13.77	12.94	6.05	3.44	1,352,416	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	7.87	7.69	6.84	11.23	0.32	4,591	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	19.32	16.64	14.90	68.23	1.97	237,331	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	20.00	15.57	13.54	123.92	3.22	119,658	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	37.82	208.77	1,043.86	21.46	0.73	5,219	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-5.49	-60.41	-20.11	1.02	1.52	4,373	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	10.04	7.65	6.96	37.54	7.43	48,228	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	18.50	18.95	18.78	21.70	3.03	294,504	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	12.88	12.71	11.82	12.67	2.76	20,572	549
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	7.77	7.21	7.69	13.29	0.59	118,224	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	15.56	11.38	10.20	33.98	1.62	52,760	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	13.85	n.a.	n.a.	12.79	1.26	25,513	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	30.71	25.93	20.15	16.25	2.64	154,169	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.58	n.a.	n.a.	35.57	1.26	20,532	456
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	20.23	n.a.	n.a.	451.84	2.48	261,803	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	17.43	17.03	13.97	73.30	1.89	496,765	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	23.89	19.29	16.89	37.54	7.43	143,267	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	14.95	n.a.	n.a.	46.53	1.60	168,052	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	14.95	243.11	214.90	79.44	1.56	41,919	337
GFAMSA	-6.32	-6.22	-6.77	-0.23	n.a.	n.a.	-29.85	-0.05	804	570
GFINBURO	n.a.	n.a.	n.a.	9.52	9.59	8.90	27.48	1.14	199,161	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	9.27	7.85	6.95	81.23	1.39	324,994	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	8.13	8.76	9.09	41.59	1.97	639,304	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	8.13	0.86	0.78	33.53	4.47	143,603	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	14.15	14.95	14.06	77.06	2.94	86,926	384
GSANBOR	1.00	-1.03	-1.39	26.27	14.99	13.07	15.13	1.40	47,789	2,253
ICH	0.00	-1.19	-1.16	10.24	10.47	12.59	96.36	2.29	96,483	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	18.31	16.75	13.68	1.86	14.38	82,291	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	15.29	16.28	14.42	57.86	1.98	240,167	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	14.60	10.77	9.03	10.50	1.93	21,191	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	11.67	10.59	9.55	52.92	0.71	18,001	481
LALA	3.73	3.19	25.49	-26.24	n.a.	n.a.	5.67	2.75	38,575	2,476
LIVEPOL	1.98	0.95	0.92	8.17	n.a.	7.70	88.32	0.99	117,778	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.39	3.20	2.94	115.89	0.42	14,538	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-10.02	12.97	20.36	1.67	1.75	17,593	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	143.12	5.83	5.15	11.56	0.34	12,165	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	17.75	13.96	11.76	28.08	4.59	50,714	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	7.38	8.89	10.22	26.67	1.76	98,574	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	11.60	162.10	149.60	195.22	0.94	73,231	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	9.97	10.18	9.22	126.31	1.17	55,977	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	9.92	10.71	8.80	50.16	1.84	37,478	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	8.94	7.59	6.78	74.43	1.30	31,790	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	11.60	3.24	2.91	0.09	0.10	68,314	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	10.22	9.81	12.18	85.56	2.45	104,519	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	9.33	8.97	8.30	39.28	0.57	40,407	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	15.68	14.54	14.99	31.81	1.05	84,455	2,530
AZTECAC	3.59	2.30	2.77	4.94	n.a.	n.a.	0.77	1.05	1,743	2,163
VESTA	7.36	3.79	3.77	4.94	13.41	14.43	0.77	1.05	25,974	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-3.81	n.a.	n.a.	54.32	0.40	10,397	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	7.43	n.a.	n.a.	4.00	5.13	23,914	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	27.78	24.93	22.53	10.65	6.60	1,226,314	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.



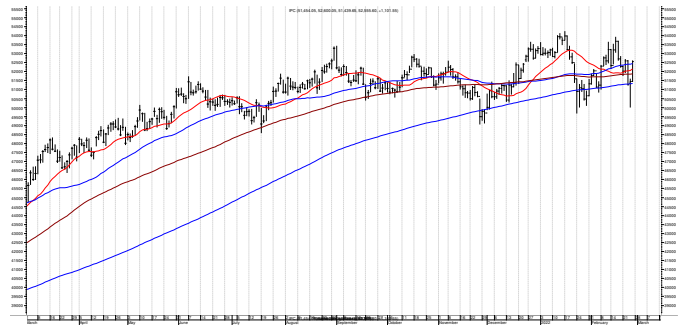
IPyC semanal

Soporte: 46,345

Resistencia: 51,000

El IPC cerró en 47,743.15 puntos con una variación de 0.003%.

Al penetrar los 50,000 proyectamos un ajuste de varias semanas rumbo al Fibonacci 38.2% en 47,682 lo cual se alargó hasta los 46,345. 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.



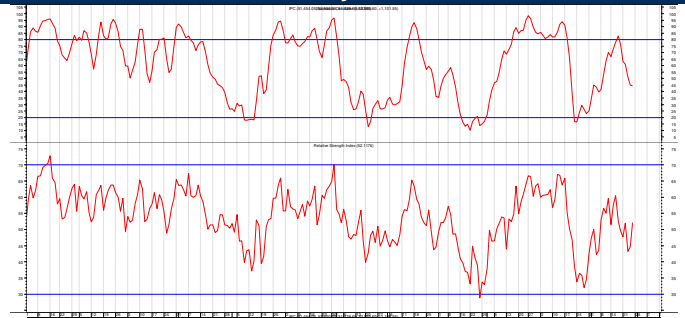
IPyC: estocástico

20d

y

RSI

Los osciladores de corto plazo entraron en sobre venta extrema y provocaron el rebote esperado.



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:

Resistencia:

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:

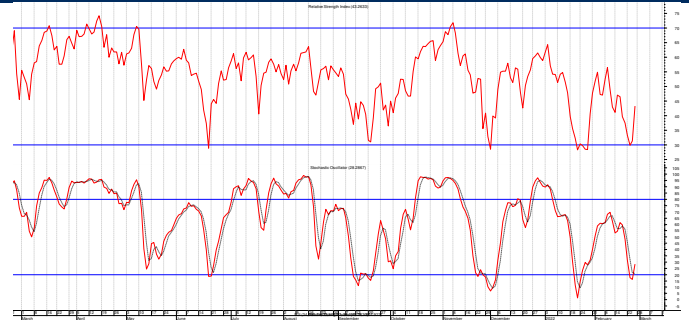
31,600

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 es la explicación del rebote. Veremos si se mantiene.



DJI: estocástico 20d y fuerza relativa 14d

La sobre venta fuerte explica el rebote. Ahora esperamos por más días de alza.



S&P 500 semanal

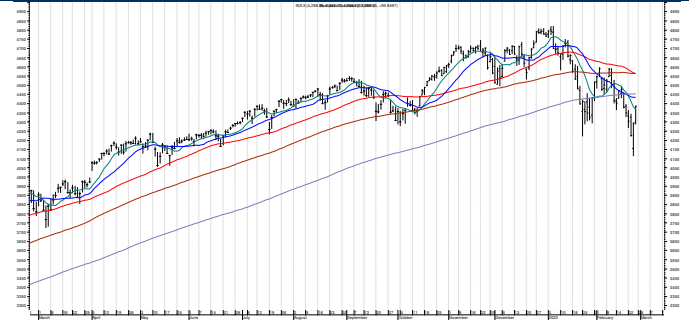
Soporte:

3,505

Resistencia:

4,200

El Fibonacci 38.2% fue penetrado (3,815) y la posibilidad de dirigirse al 50% (3,505) cumple. Todavía no se observa completamente agotada la oferta que hará difícil el regreso.



NASDAQ (COMPX)

Soporte:

10,000

Resistencia:

11,421

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
VINTE	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.37 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



Renta Variable

Aviso de Derechos

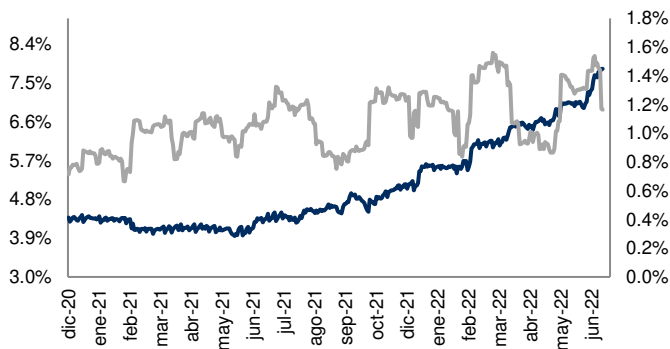
Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
BACHOCO	13-jul-22	Dividendo en efectivo	\$0.82 por acción
VINTE	11-jul-22	Dividendo en efectivo	\$0.37 por acción
GRUMA	08-jul-22	Dividendo en efectivo	\$1.35 por acción
KIMBER	07-jul-22	Dividendo en efectivo	\$0.41 por acción
ELEKTRA	28-jun-22	Dividendo en efectivo	\$5.20 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

Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad

Cierre: 7.8%

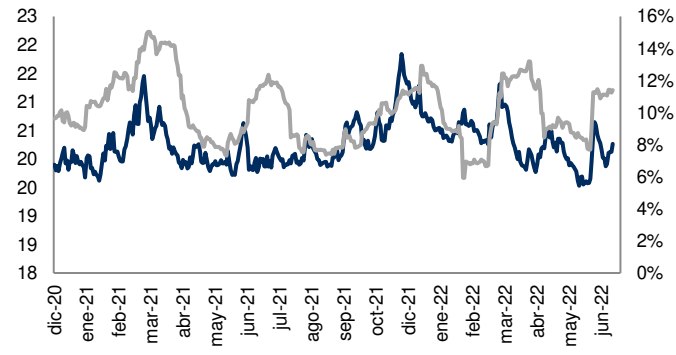
Volat: 1.2%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 20.2650

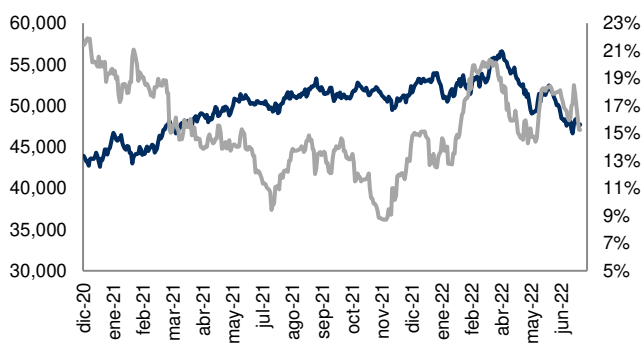
Volat: 11.4%



IPC y Volatilidad

Cierre: 47,743.15

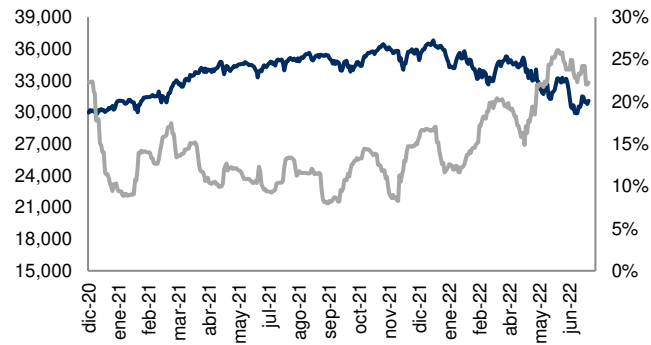
Volat: 15.3%



DJI y Volatilidad

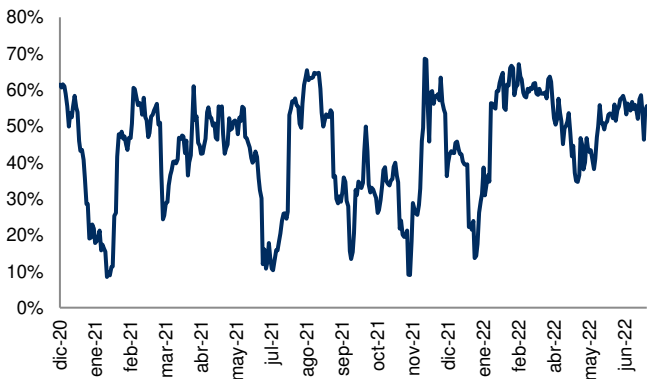
Cierre: 31,097.26

Volat: 22.3%



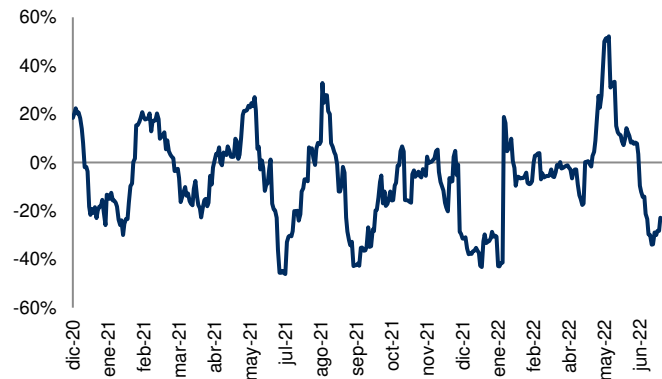
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 55.5%



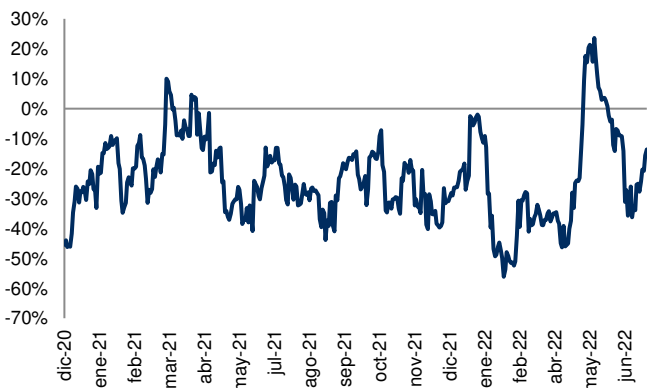
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: -23.4%



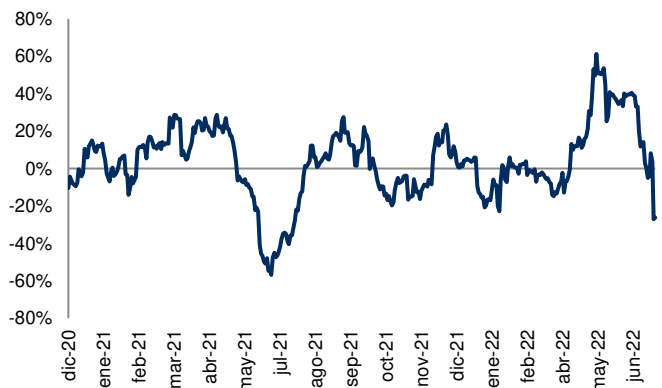
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -13.6%



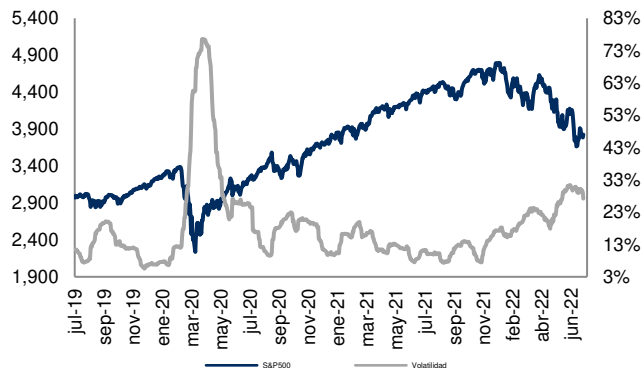
Correlación entre IPC y Abs

Correl: -26.2%

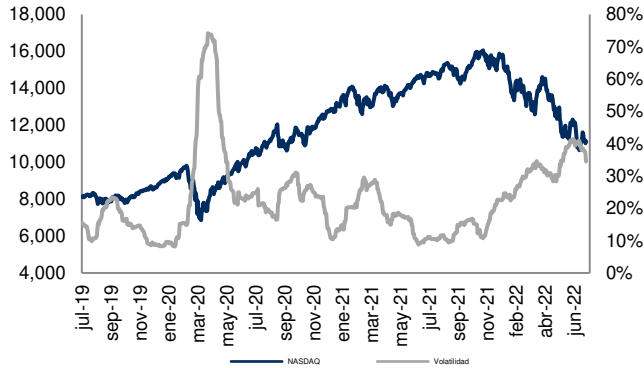


Monitor de Mercados

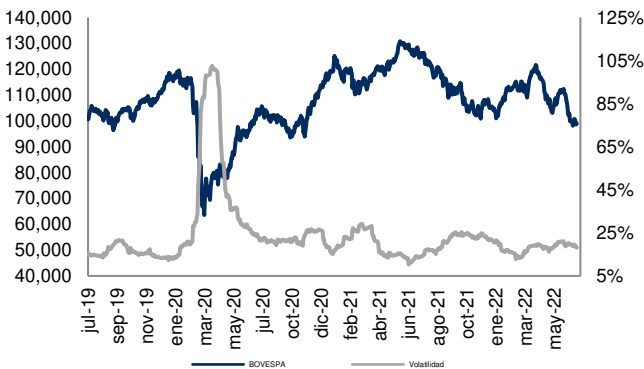
S&P 500 (EUA) Cierre: 3,825.33 Volat: 27.2%



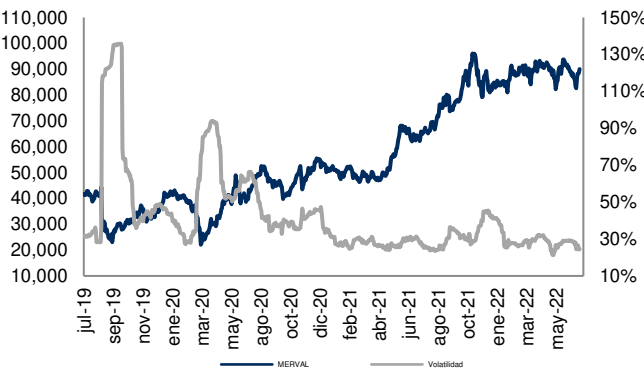
NASDAQ (EUA) Cierre: 11,127.85 Volat: 34.5%



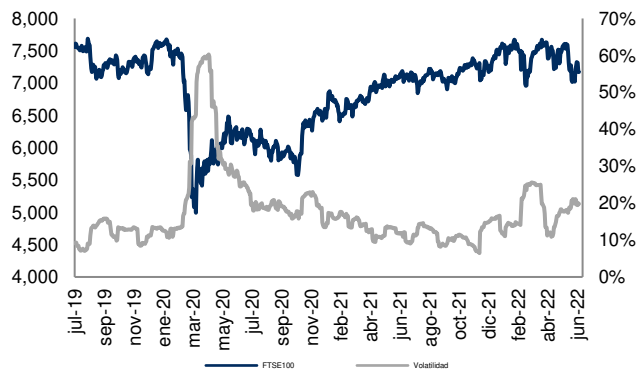
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 98,953.90 Volat: 18.2%



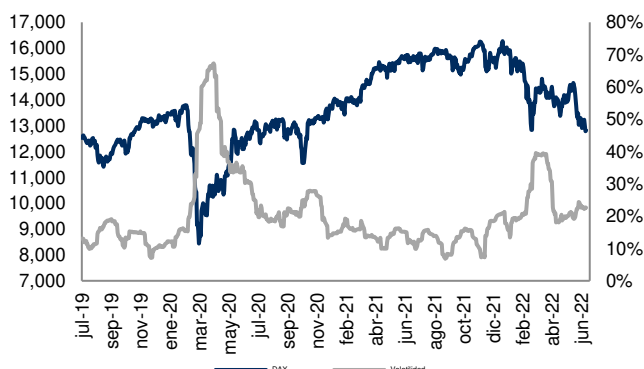
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 90,050.78 Volat: 24.5%



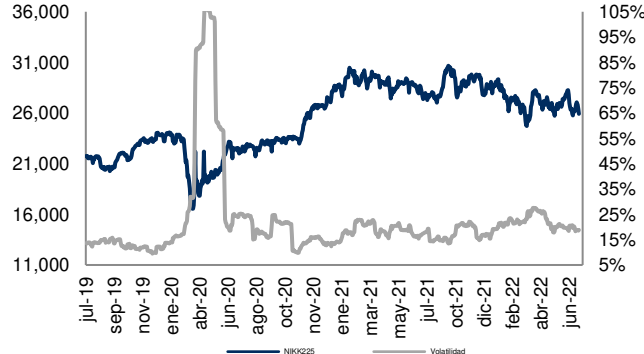
FTSE-100 (Londres) Cierre: 7,168.65 Volat: 19.8%



DAX (Frankfurt) Cierre: 12,813.03 Volat: 22.6%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 25,935.62 Volat: 18.8%



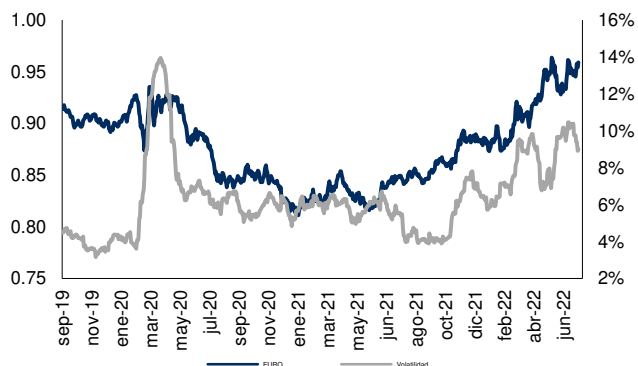
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-2.21%	-6.73%	-19.74%
NASDAQ	-4.13%	-7.23%	-28.87%
BOVESPA	-1.21%	-19.82%	-1.36%
MERVAL	7.96%	-5.47%	-11.73%
FTSE100	-2.02%	-7.87%	-13.21%
DAX	-3.46%	-12.53%	-26.07%
NIKK225	-2.07%	-9.09%	-23.35%
IPC	-1.97%	-9.86%	-9.33%
DJI	-1.28%	-5.23%	-14.42%
CAC40	-3.47%	-9.54%	-24.01%
HANGSENG	0.67%	2.67%	-6.02%
TSE300	-0.97%	-10.55%	-12.73%
IBEX	-1.97%	-8.49%	-14.00%

Cifras al 01 de julio de 2022. Índices en USD.

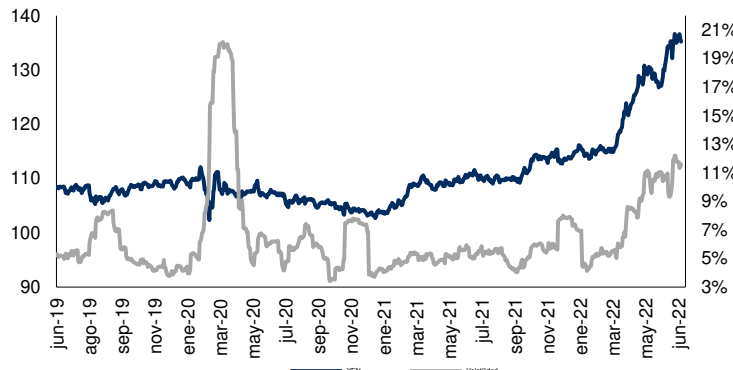


Monitor de Divisas

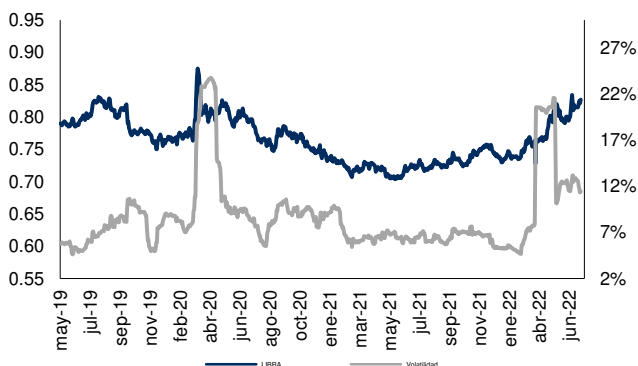
Euro (€) Cierre: 0.96 Volat: 9.0%



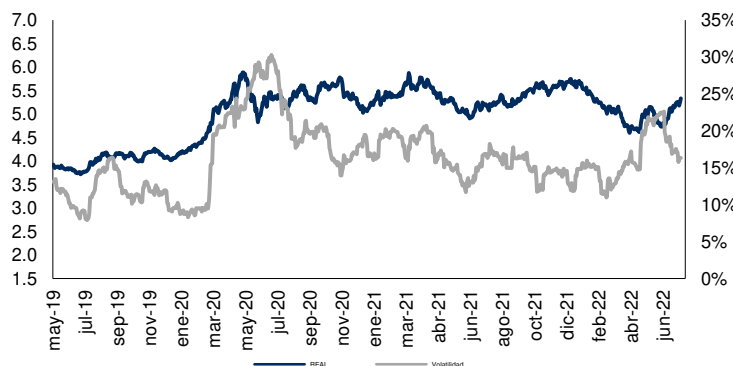
Yen Japonés (¥) Cierre: 135.19 Volat: 11.6%



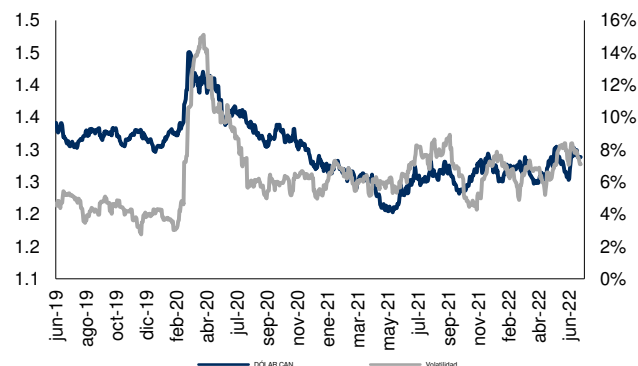
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.83 Volat: 11.4%



Real Brasileño Cierre: 5.33 Volat: 16.3%



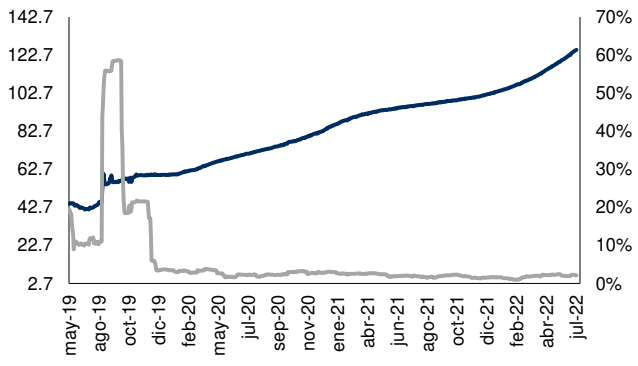
Dólar Canadiense Cierre: 1.29 Volat: 7.1%



Peso Mexicano Cierre: 20.34 Volat: 13.0%



Peso Argentino Cierre: 125.45 Volat: 2.1%



Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.96	-1.16%	-2.10%	-8.35%
Yen	135.19	0.03%	-3.75%	-14.90%
Libra	0.83	-1.47%	-3.19%	-10.60%
Real	5.33	-1.48%	-9.76%	4.49%
Dólar Can	1.29	0.09%	-1.76%	-1.83%
Peso Mex	20.34	-2.20%	-3.02%	0.74%
Peso Arg	125.45	-0.96%	-4.09%	-18.15%

Cifras al 01 de julio de 2022. Cotizaciones con respecto al USD.



Monitor de Metales y Otros Commodities

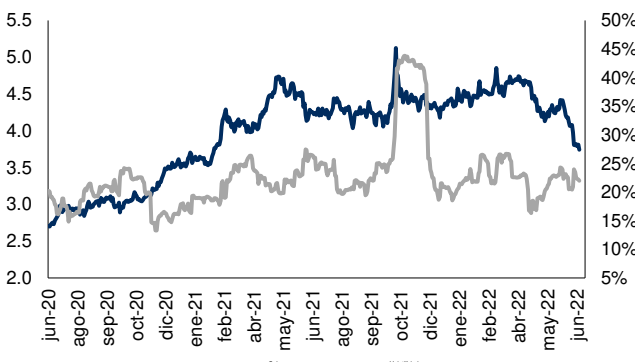
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 1,810.180 Volat: 13.0%



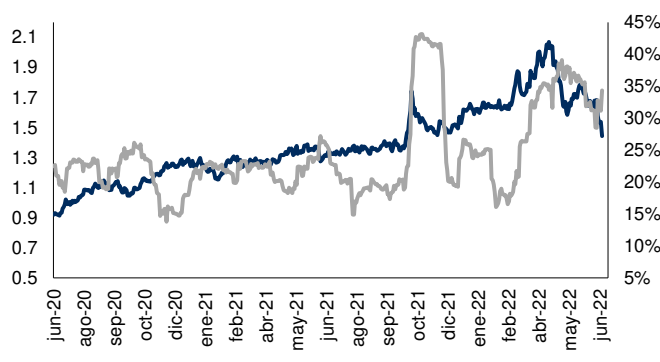
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 19.870 Volat: 22.9%



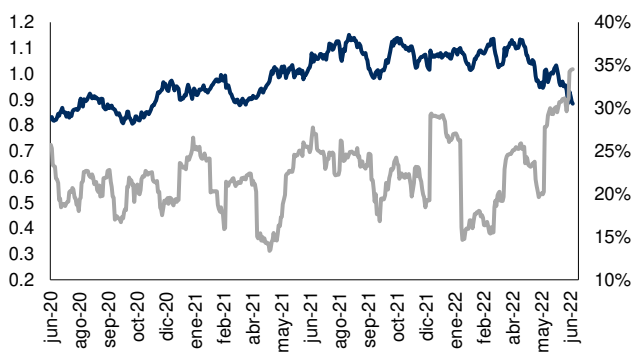
Cobre (USD / libra) Cierre: 3.744 Volat.: 22.0%



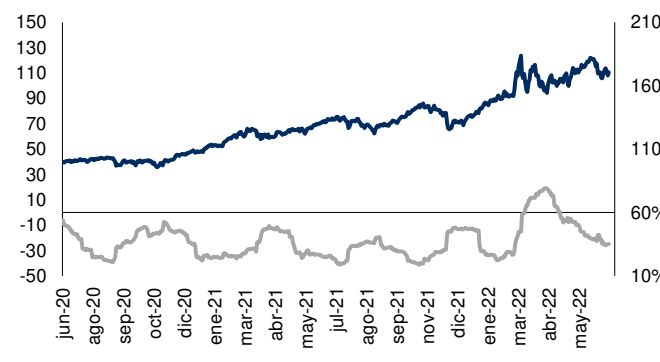
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.444 Volat: 34.3%



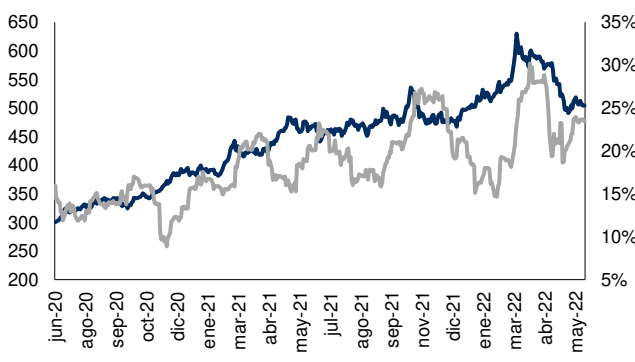
Plomo (US\$ / libra) Cierre: 0.863 Volat: 34.5%



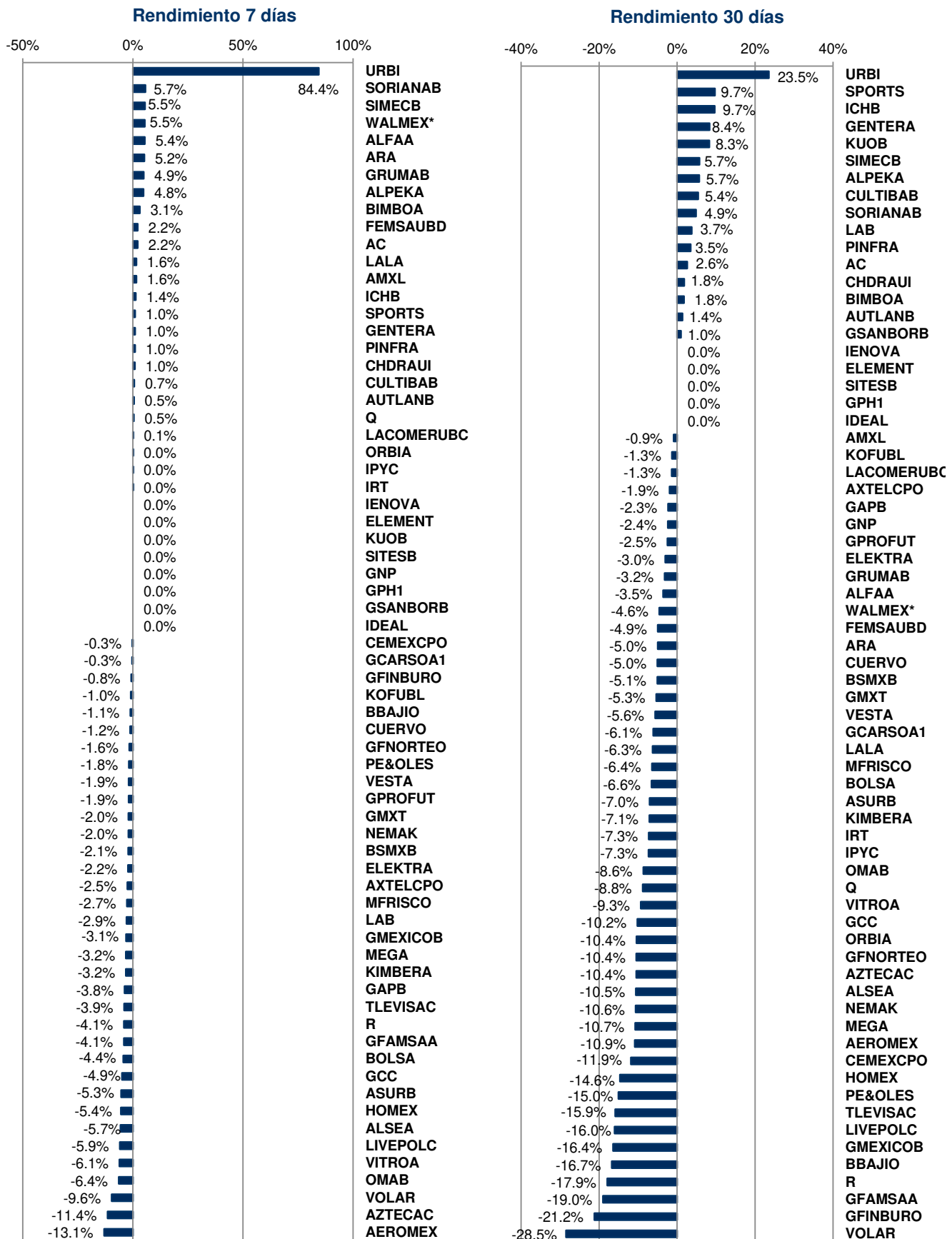
WTI (US\$ / barril) Cierre: 110.500 Volat: 35.1%



Acero (Indice) Cierre: 430.428 Volat: 21.8%

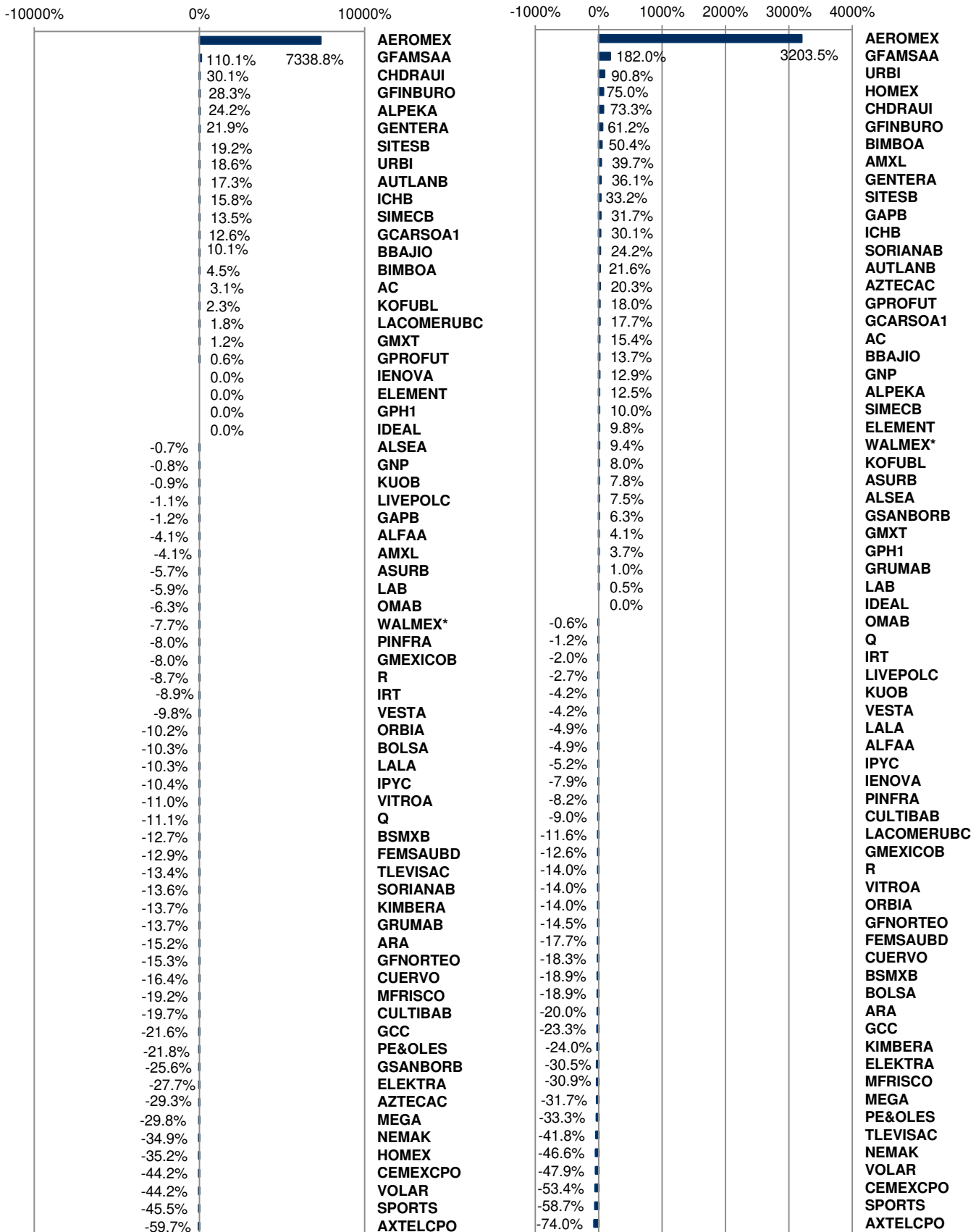


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	1810.18	-0.84%	-1.99%	-1.04%
Plata	19.87	-5.92%	-8.94%	-14.61%
Cobre	3.74	-1.70%	-12.61%	-15.11%
Plomo	0.86	-2.16%	-12.43%	-18.19%
Zinc	1.44	-14.20%	-19.20%	-11.10%
WTI	110.50	1.22%	-4.17%	46.59%
Acero	430.43	-2.96%	-14.65%	-14.11%



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	7.61%	7.02%	6.28%	5.18%
FondeoB	5.00%	4.68%	3.98%	3.31%
Diferencia	2.61%	2.33%	2.30%	1.86%

Duración

	Actual 30-jun	Anterior 31-may	Variación
Activos netos	1,231,234,939	1,509,467,285	- 278,232,346

VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 2CP

Estrategia: Pasiva

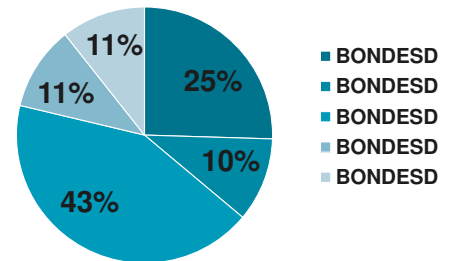
Liquidez: MD

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX14	7.70%	7.12%	6.37%	5.28%

Duración	Fondo	Benchmark
	150	44

	Actual 30-jun	Anterior 31-may	Variación
Activos netos	1,028,115,435	1,049,480,877	- 21,365,442

Cartera



La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

VALMX15 Largo Plazo Gubernamental

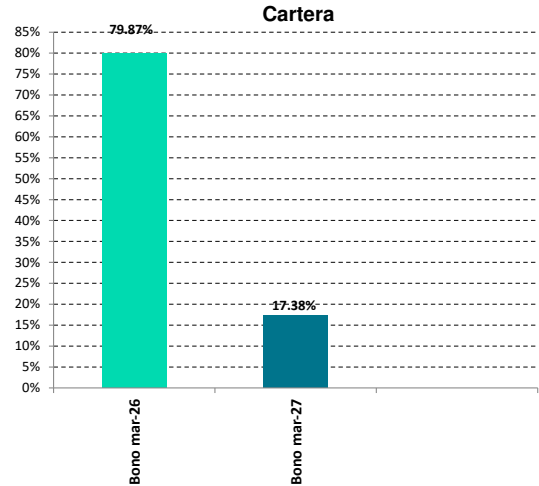
Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX15	9.21%	-11.13%	-4.28%	-2.32%
PIPG-Fix5A	4.36%	-13.98%	-6.87%	-4.22%
Diferencia	4.85%	2.85%	2.59%	1.91%

	Fondo	Benchmark
Duración	1226	1354

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	75,739,648	80,327,560	- 4,587,912



VALMX 16 Discrecional

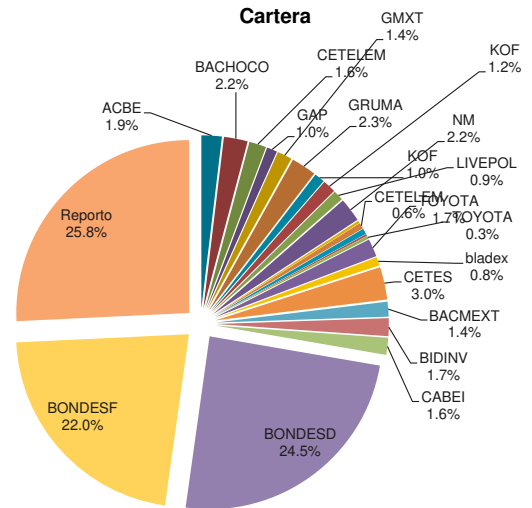
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 3CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX16	7.56%	7.18%	6.46%	5.36%

	Actual	Anterior
Duración	398	355

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	3,537,158,459	3,553,375,128	- 16,216,669



VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

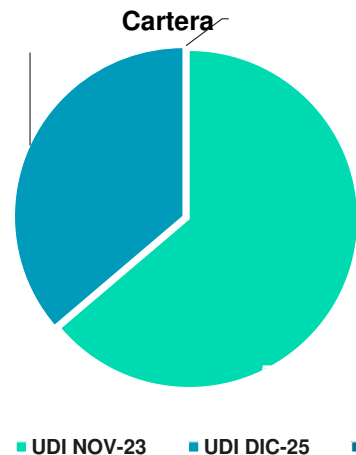
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

Calificación: HR AAA / 4CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX17	13.45%	13.66%	6.23%	6.69%
PIPG-Real3A	14.74%	18.00%	5.86%	5.95%
Diferencia	-1.29%	-4.35%	0.37%	0.73%

	Fondo	Benchmark
Duración	635	494

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	728,067,980	768,033,258	- 39,965,278



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

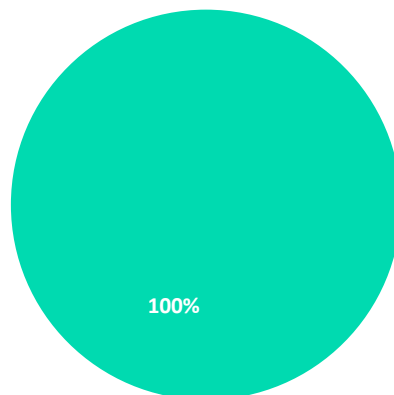
Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: 48H

VALMX30	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	33.95%	35.58%	-3.26%	1.05%

Duración	0
Beta	0.996657

	Actual 30-jun	Anterior 31-may	Variación
Activos netos (pesos)	647,636,449	642,395,529	5,240,920

Cartera

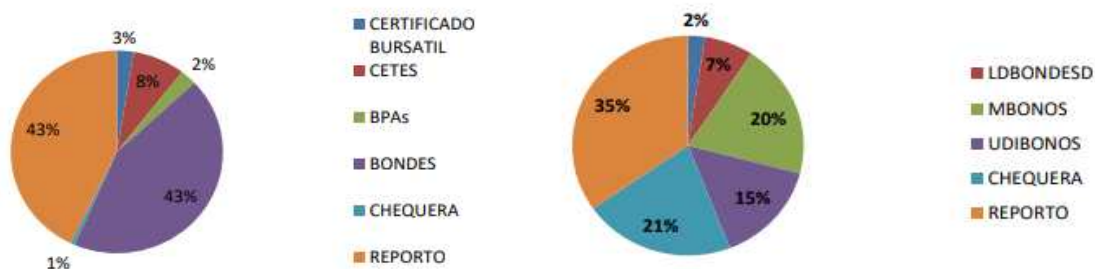


■ Chequeras

Fondos VEPORMAS

BX+0	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	7.85%	7.01%	6.55%	No Disponible
BX+1	0.86%	0.50%	1.56%	No Disponible

	Actual 30-jun	Anterior 31-may	Variación Semanal
Activos netos BX+0	4,110,584,509	3,829,118,352	281,466,157
Activos netos BX+1	288,790,772	293,191,143	- 4,400,371



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

VALMX 34 Discrecional Instrumentos Denominados en Dólares

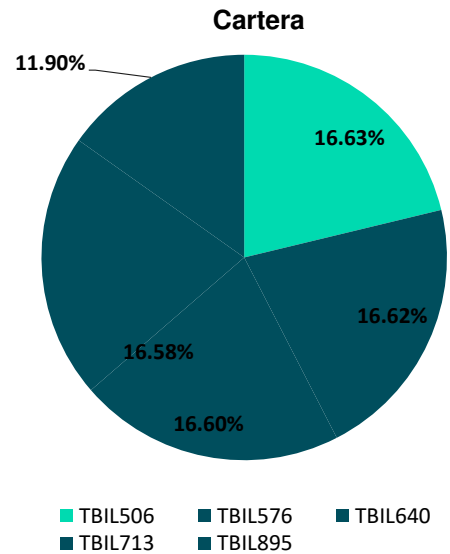
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: 48H

VALMX34	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	35.8%	38.14%	-3.71%	0.44%

Duración	29
----------	----

Activos netos	Actual 30-jun	Anterior 31-may	Variación
	907,891,945	889,430,185	18,461,760



VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

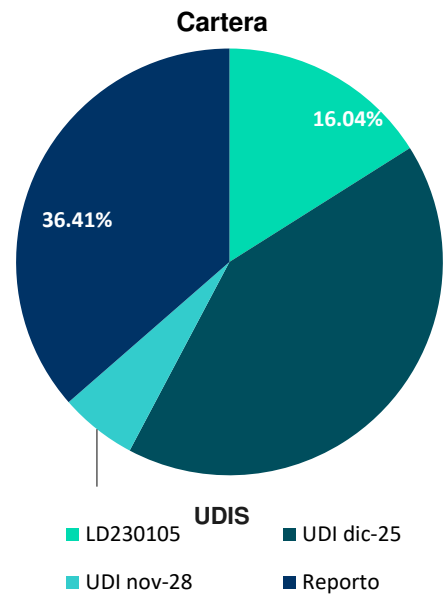
Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

VALMXRP	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	5.6%	4.36%	1.93%	3.73%

Duración	Fondo 649
----------	-----------

Activos netos	Actual 30-jun	Anterior 31-may	Variación
	15,244,431	15,632,844	-388,413

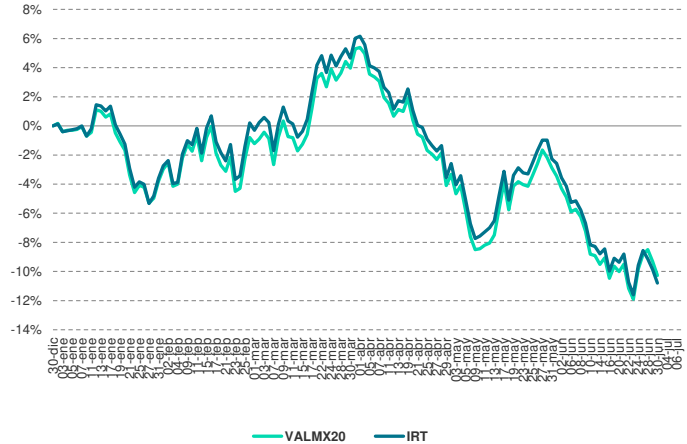
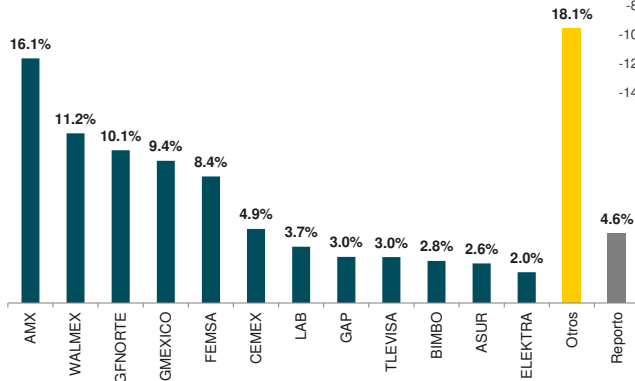


La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.85%	-8.27%	-10.27%	-3.73%

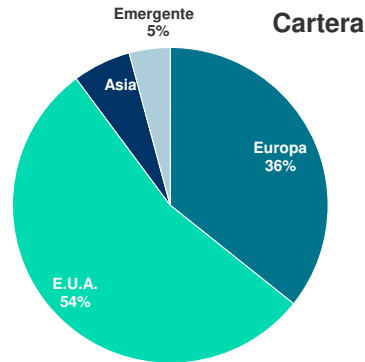
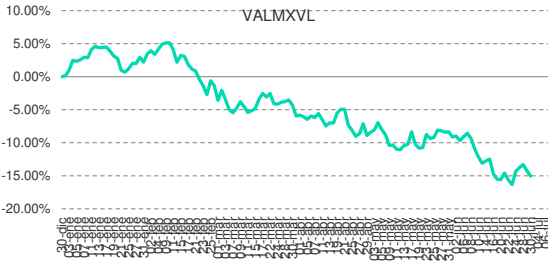
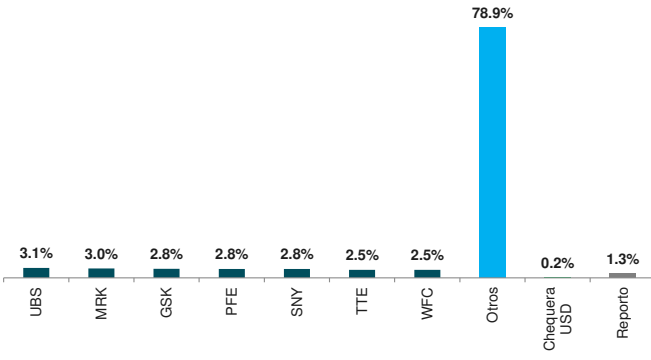
Activos	jun-22	may-22	abr-22	mar-22
	Δ Mes a Mes	294,805,400	297,659,752	299,138,679
	-0.96%	-0.49%	-6.70%	



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

VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	1.55%	-7.26%	-15.05%

Activos	jun-22	may-22	abr-22	mar-22
	Δ Mes a Mes	3,311,558,125	3,590,713,312	3,562,258,899
	-7.77%	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.

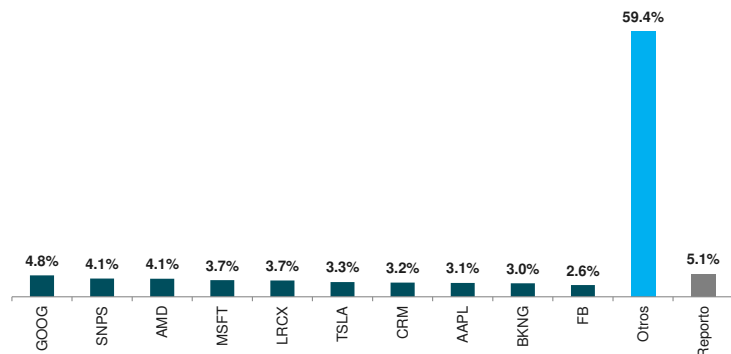
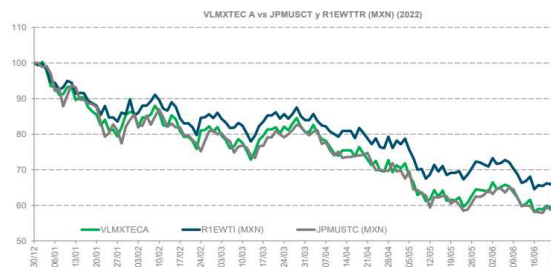


VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

VLMXTEC	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-2.36%	-8.31%	-41.02%	-36.74%

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	3,410,165,445	3,708,942,353	- 298,776,908

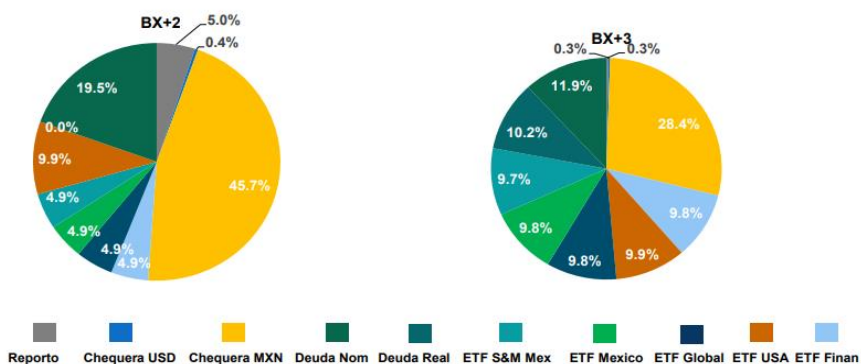


Fondos VEPORMAS

Liquidez: 48H

BX+2 BX+3	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	0.37%	-2.40%	-3.82%	-3.40%
BX+3	0.70%	-3.76%	-9.22%	-7.40%

Activos netos BX+2 Activos netos BX+3	Actual	Anterior (T-5)	Variación Semanal
	BX+2	77,449,628	77,449,628
BX+3	63,224,565	63,224,565	-



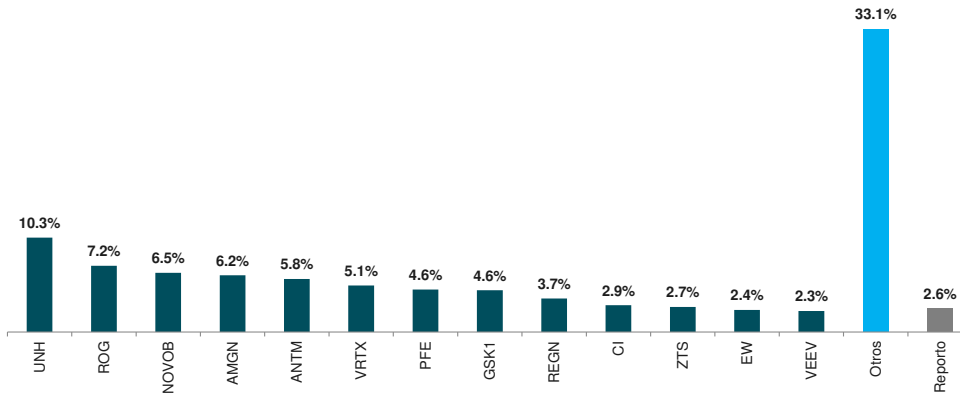
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
 Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



VALMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones

Horizonte: Largo Plazo

	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	3.43%	-3.26%	-11.03%	-17.16%
ACMHCI (MXN)*	1.39%	-4.54%	-12.73%	-19.26%
IXJ* (MXN)**	3.25%	-3.23%	-8.06%	-12.78%
AR ACMHCII	2.05	1.28	1.70	2.10
AR IXJ	0.18	-0.03	-2.97	-4.38

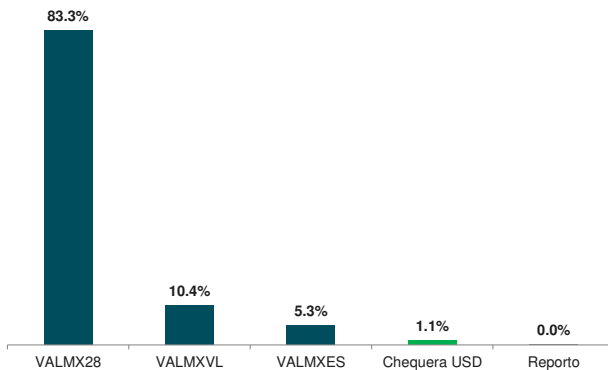
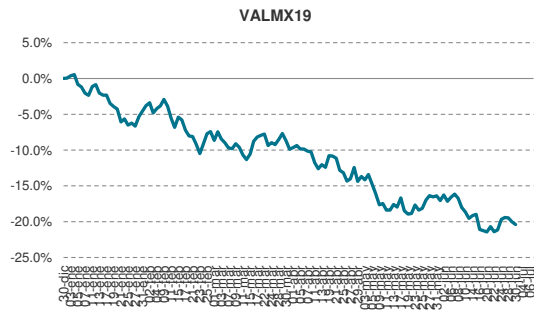


VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales

Horizonte: Largo Plazo

VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.95%	-4.65%	-20.40%	-15.47%

Activos netos	jun-22	may-22	abr-22	mar-22
		9,331,329,386	9,802,369,001	10,038,840,669
Δ Mes a Mes	-4.81%	-2.36%	-4.98%	



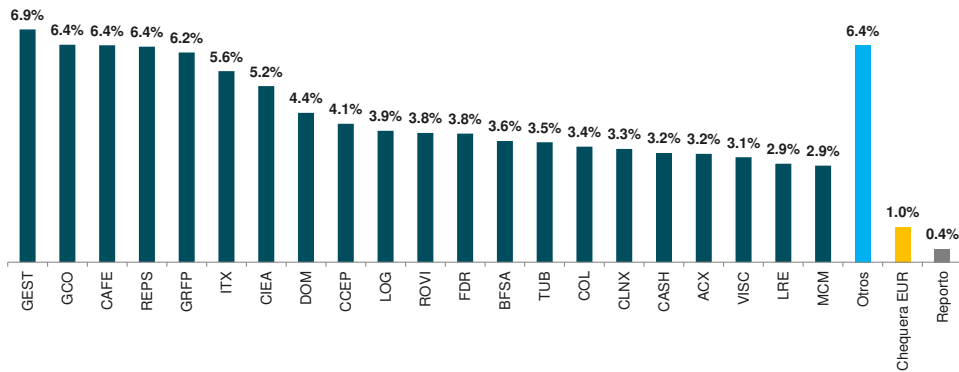
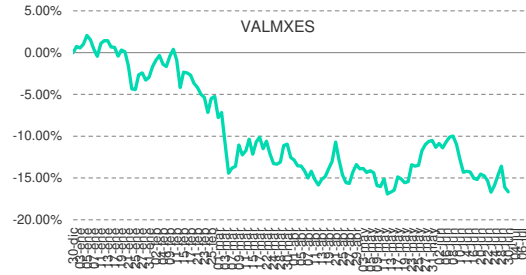
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMXES: Fondo Español de Capitales

Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.07%	-6.74%	-16.65%	-19.62%

VALMXES	jun-22	may-22	abr-22	mar-22
	Activos netos	539,838,061	580,740,994	562,311,744
Δ Mes a Mes	-7.04%	3.28%	-1.03%	

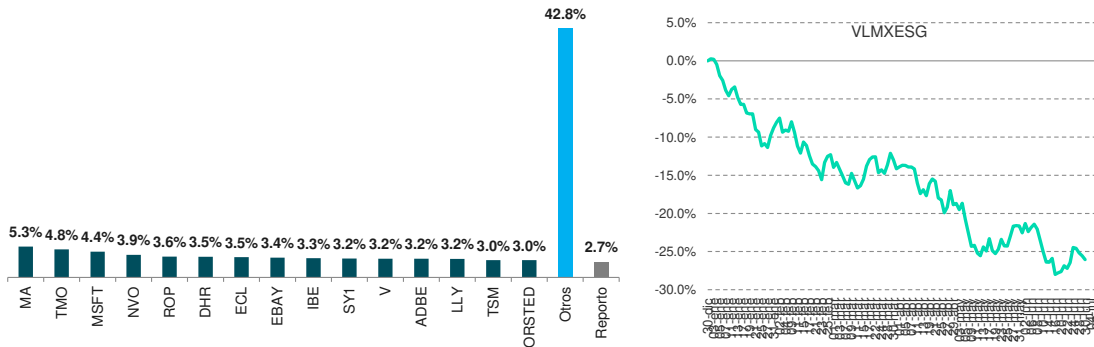


VLMXESG: Fondo de Inversión especializado en acciones globales sustentables

Horizonte: Largo Plazo

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.53%	-5.68%	-26.05%	nd

VLMXESG	jun-22	may-22	abr-22	mar-22
	Activos netos	1,064,425,793	1,146,433,040	1,193,545,407
Δ Mes a Mes	-7.15%	-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.



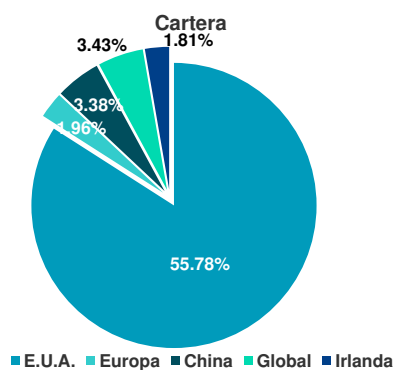
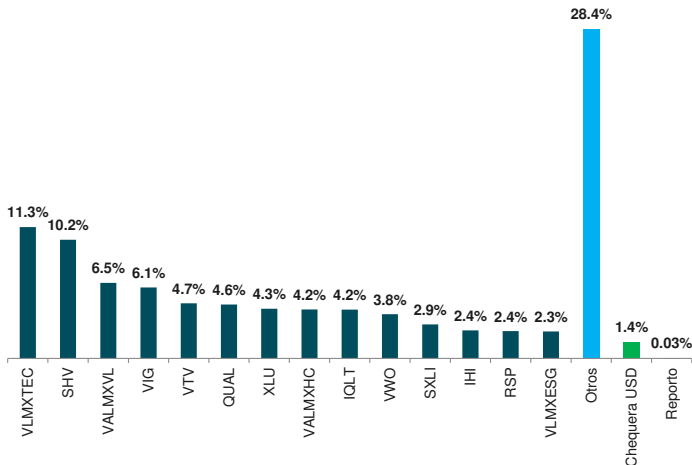
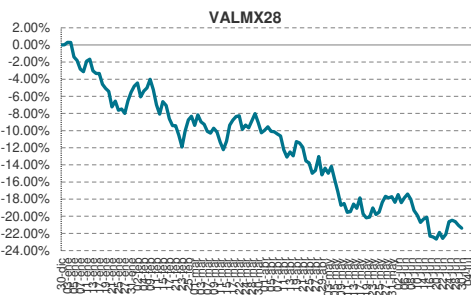
VALMX28: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

Liquidez: MU

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.94%	-4.29%	-21.38%	-15.71%

Activos netos	jun-22	may-22	abr-22	mar-22
	Δ Mes a Mes	20,543,591,007	21,546,509,251	22,209,840,130
	-4.65%	-2.99%	-5.47%	

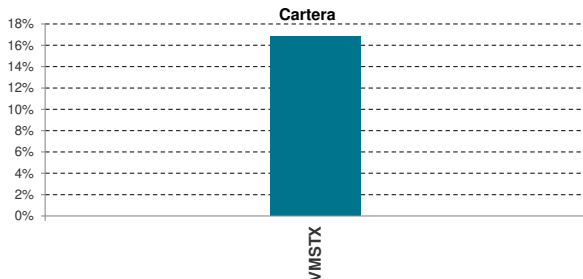


VLMXETF: Discrecional

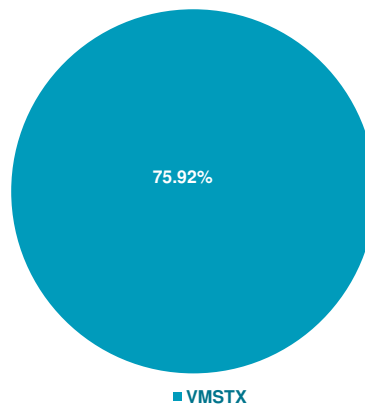
Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.12%	7.02%	2.92%	n/a

Activos netos	jun-22	may-22	abr-22	mar-22
	Δ Mes a Mes	295,138,385	310,338,193	323,614,911
	-4.90%	-4.10%	-6.33%	



Cartera



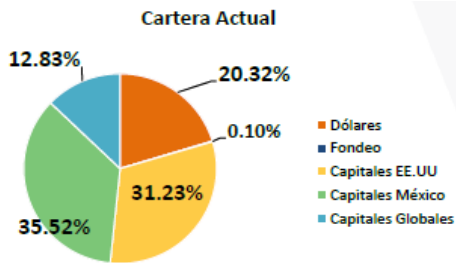
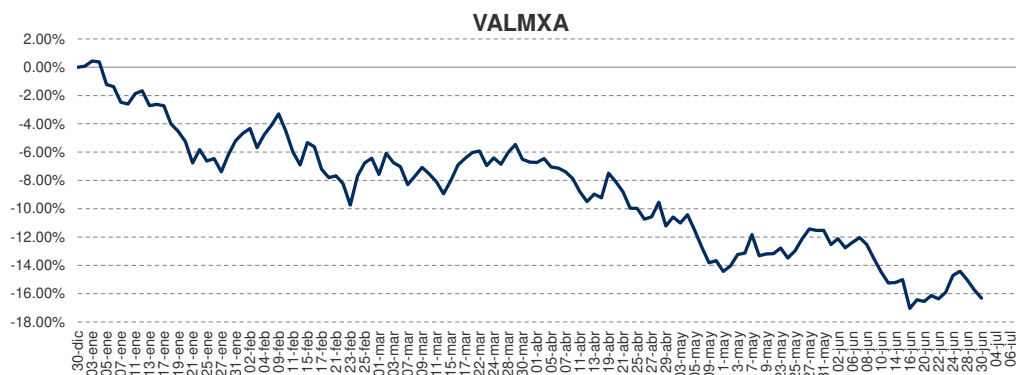
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.48%	-5.41%	-16.31%	-10.63%

VALMXA	jun-22	may-22	abr-22	mar-22
		379,615,975	405,377,150	410,995,456

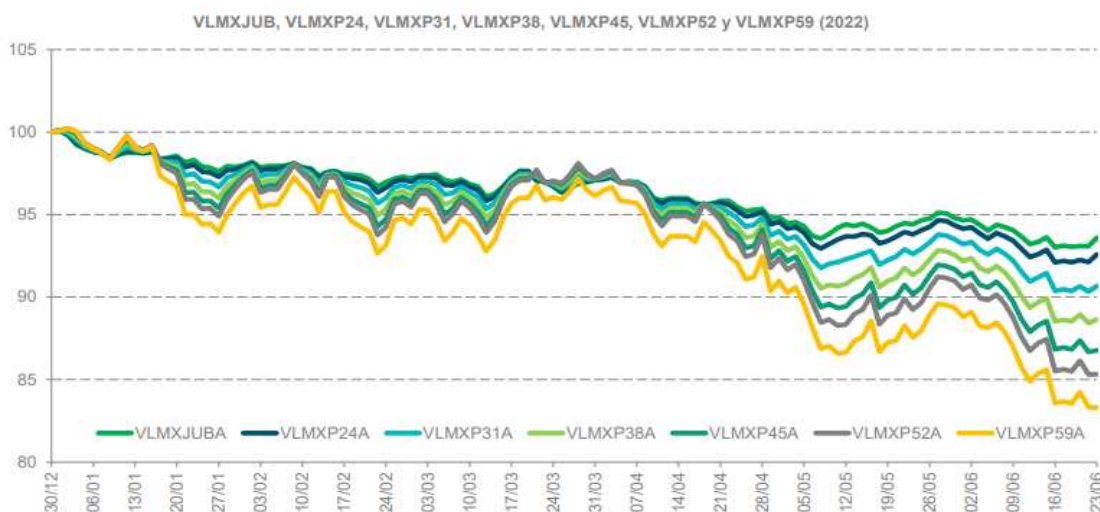
RENDIMIENTOS ACUMULADOS



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	0.70%	-3.76%	-9.22%	-7.40%
VLMXP24	0.21%	-1.35%	-6.21%	-2.76%
VLMXP31	0.33%	-1.83%	-7.12%	-3.22%
VLMXP38	0.56%	-2.73%	-8.83%	-4.33%
VLMXP45	0.79%	-3.69%	-10.66%	-5.56%
VLMXP52	1.02%	-4.58%	-12.34%	-6.75%
VLMXP59	1.29%	-5.74%	-15.62%	n/a

	Activos netos			
	jun-22	may-22	abr-22	mar-22
VLMXJUB	921,365,258	942,510,412	950,604,144	970,759,579
VLMXP24	534,285,681	555,952,447	557,960,526	567,467,275
VLMXP31	690,469,791	707,155,436	712,611,434	727,410,778
VLMXP38	676,612,573	686,625,746	688,783,293	709,045,044
VLMXP45	822,415,364	835,025,540	844,634,774	868,775,320
VLMXP52	277,934,489	282,707,914	291,382,546	298,485,831



CARTERAS

COMPOSICION CARTERA

	VLMXJUB	VLMXP24	VLMXP31	VLMXP38	VLMXP45	VLMXP52
TASA NOMINAL						
BONOS	23.58%	21.83%	17.95%	13.34%	9.14%	6.06%
REPORTO	0.87%	1.11%	0.88%	1.09%	1.17%	0.76%
TASA REAL						
UDIBONO	40.30%	36.25%	29.45%	22.12%	15.28%	9.98%
RENTA VARIABLE						
	35.25%	40.80%	51.73%	63.45%	74.40%	83.20%

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



Disclaimer

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

INFORMACIÓN IMPORTANTE

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

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

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

Posibles destinatarios del presente reporte de análisis:

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

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

La información contenida en este documento:

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

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

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

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