



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

Del 01 al 05 de Agosto del 2022

Semana 31

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Cifras recientes con sesgo negativo, excepto remesas
- Indicador líder: moderación en el crecimiento
- Balances en finanzas públicas mejor respecto al programa

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

- Manufacturas y servicios en expansión
- Fortaleza en el mercado laboral. Pleno empleo
- Perspectivas: la economía estadounidense no está en recesión, pero el riesgo aumenta

Renta fija

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

- Nacional: El próximo 11 de agosto el Banco de México incrementará en 75 puntos base la tasa de fondeo.
- Internacional: Panorama complejo para la política monetaria: elevadas presiones inflacionarias y riesgo de recesión.

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

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

Mercado Cambiario

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

- Soporte en 20.44. Resistencia 20.68.
- Peso fuerte por expectativa de alza en la tasa fondeo.

Renta variable

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

- Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana con movimientos mixtos. El IPC concluyó en terreno negativo, situándose alrededor de los 46,720 puntos.

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

- GCC: anunció la expansión de su planta de cemento de Odessa, Texas.
- GRUPOS AEROPORTUARIOS: anunciaron el total de tráfico para julio 2022.

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

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

- Cumplió en tiempo para dar equilibrio pero faltan puntos.

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

- Semana clave de alta volatilidad por iniciar.

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

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

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

Sociedades de inversión

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

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

Calendario de Eventos Económicos

Agosto 2022

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
8	9	10	11	12
	<p>EE.UU.: Productividad. Preliminar 1T-22: -7.3% 2T-22 e*/: -4.5%</p> <p>EE.UU.: Costo unitario del trabajo. Preliminar 1T-22: 12.6% 2T-22 e*/: 10.0%</p> <p>México: Inflación general Junio: 0.84% Julio e/: 0.72% Julio e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación subyacente Junio: 0.77% Julio e*/: 0.56% Julio e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas internacionales Julio 29: 199,480 mdd Agosto 5 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Precios al consumidor Junio: 1.3% Julio e*/: 0.2%</p> <p>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Junio: 0.7% Julio e*/: 0.5%</p> <p>EE.UU.: Presupuesto Federal Julio</p> <p>México: Revisiones salariales Junio: 6.7% Julio e*/: n.d.</p> <p>México: Ventas ANTAD Junio: 7.9% Julio e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de viajeros internacionales Junio</p>	<p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Julio 30: 260 mil Agosto 6 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Precios al productor Junio: 1.1% Julio e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Precios al productor subyacente Junio: 0.4% Julio e*/: 0.4%</p> <p>México: Producción industrial Mayo: 0.1% ae Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Anuncio de política monetaria del Banco de México</p>	<p>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Julio: 51.5 Agosto e*/: 52.0</p>
15	16	17	18	19
<p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York- Empire State Julio: 11.1 Agosto e*/: 4.0</p> <p>EE.UU.: Flujos netos de capital de largo plazo Junio: \$182.5 billones Julio e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Producción industrial Junio: -0.2% Julio e*/: 0.1%</p> <p>EE.UU.: Inicios de casas Junio: 1.559 millones Julio e*/: 1.540 millones</p> <p>EE.UU.: Permisos de construcción Junio: 1.696 millones Julio e*/: 1.680 millones</p> <p>México: Reservas internacionales Agosto 5 e*/: n.d. Agosto 12 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal</p> <p>EE.UU.: Ventas al menudeo Junio: 1.0% Julio e*/: 0.1%</p>	<p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Filadelfia Julio: -12.3 Agosto e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Agosto 6: n.d. Agosto 13 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Indicador adelantado Junio: -0.8% Julio e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reventa de casas Junio: 5.12 millones Julio e*/: 4.81 millones</p> <p>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting) Mayo: 1.3% Junio preliminar: 2.1% Junio e/: 2.2% Junio e*/: n.d.</p>	<p>México: Ventas menudeo Mayo: 0.5%ae Junio e*/: n.d.</p>

e/= estimado por Valmex

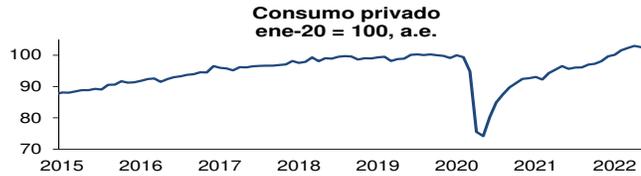
e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

México

Consumo e inversión cayeron en mayo

El consumo privado disminuyó 0.4% en mayo respecto a abril de este año, después de hilar diez meses consecutivos al alza, según cifras ajustadas por estacionalidad. En su comparativo anual el consumo creció 6.3%. El consumo privado participa con dos tercios del PIB.

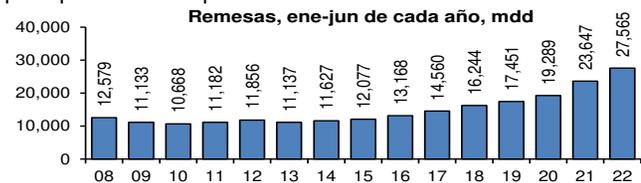


Por su parte, la inversión fija bruta disminuyó 1.2% en mayo frente a abril, con cifras ajustadas por estacionalidad. La inversión en maquinaria y equipo decreció 1.0% y construcción lo hizo en 2.7%. Respecto a mayo 2021, la inversión registró un incremento de 5.5% ciento. La inversión participa con cerca de 20% del PIB.



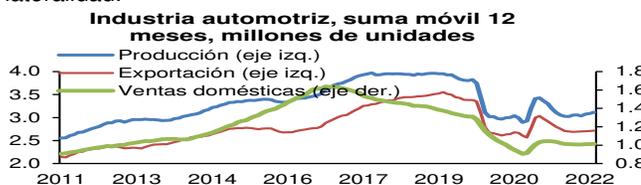
Remesas registran récord histórico

En junio de este año se recibieron 5,152 millones de dólares de remesas, marginalmente inferior a la cifra de mayo (5,172 md), pero 15.6% más que en junio 2021, para sumar 27,565 millones de dólares en el primer semestre, récord histórico para periodos comparables.



Debilidad en el sector automotriz

Pese a que en julio la producción, ventas domésticas y exportación de automóviles aumentaron 10.5%, 1.2% y 4.0% respecto a los niveles observados en el mismo mes de 2021, sus niveles fueron inferiores a registrados en meses previos; en la suma de doce meses los tres rubros muestran lateralidad.



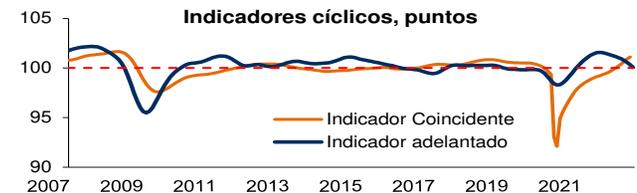
Deterioro de la confianza del consumidor

En julio, el Indicador de Confianza del Consumidor disminuyó 1.7 puntos, a un nivel de 41.3, la tercera caída al hilo. El decremento se asocia con el impacto de la alta inflación y expectativas económicas menos favorables, aunque el nivel del indicador continúa siendo relativamente elevado.



Indicadores cíclicos: moderación en el crecimiento

El indicador coincidente, el cual refleja el estado general de la economía, se ubicó arriba de su tendencia de largo plazo, en 101.1 puntos, al haber aumentado 0.23 puntos en mayo. Por su parte, el indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria del indicador coincidente, disminuyó 0.25 puntos en junio para situarse en un nivel de 100.1, arriba de su tendencia histórica, anticipando que la recuperación continuará, aunque a un ritmo más moderado (ha registrado once bajas consecutivas).

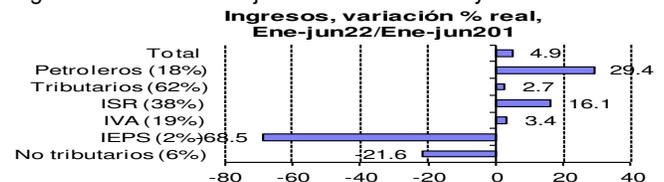


Balances finanzas públicas mejor respecto al programa

En el primer semestre de 2022, los principales balances en finanzas públicas resultaron mejor a lo programado, con un déficit público de 204.8 mil millones de pesos y un superávit primario de 200.5 mil mdp. Los Requerimientos Financieros del Sector Público, la medida más amplia en finanzas públicas, fueron deficitarios en 266.5 mil mdp.

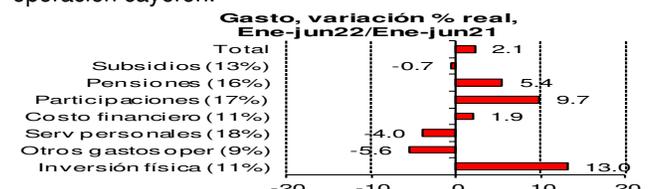


Los ingresos totales crecieron 4.9 por ciento en términos reales, gracias sobre todo al fuerte incremento en los ingresos petroleros, por alza en precios del petróleo y registro de aportaciones patrimoniales del gobierno a Pemex (amortización de deuda y compra refinería Deer Park), y a un mayor esfuerzo de recaudación, en particular en el ISR y el IVA. En cambio, por el subsidio a gasolina y diesel, la recaudación del IEPS registró una muy fuerte baja, mientras que los ingresos no tributarios mostraron también una baja significativa como reflejo del uso de fondos y fideicomisos.



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

El gasto público creció 2.1 por ciento real, siendo los rubros con mayor crecimiento la inversión física, asociado al gasto en los proyectos insignia de la actual administración, las participaciones y las pensiones. El costo financiero registró crecimiento modesto y los subsidios prácticamente no crecieron, mientras los servicios personales y 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

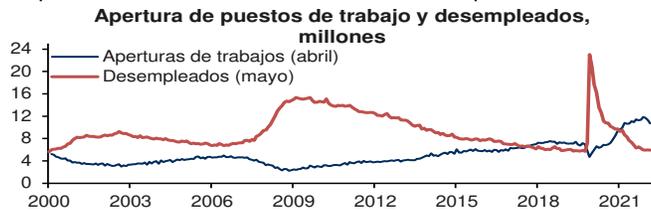
Manufacturas y servicios crecen, pero a ritmo diferente

Conforme al índice ISM, el sector manufacturero continuó expandiéndose al registrar un nivel de 52.8 en julio, en expansión por ser mayor a 50, pero con trayectoria a la baja. En tanto, el sector no manufacturero (agricultura, construcción, electricidad y gas, y servicios) pasó de 55.3 en junio a 56.7 en julio. Ambos índices acumularon 26 meses de expansión al registrar niveles superiores a 50.

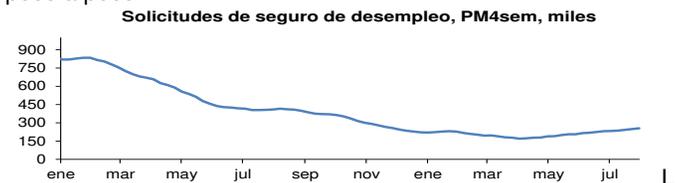


Fortaleza en el mercado laboral

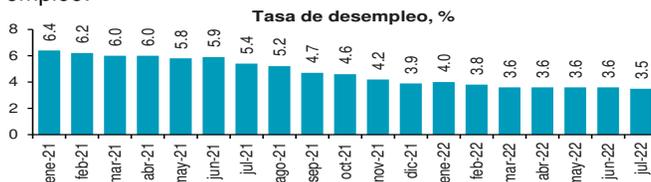
Las aperturas de puestos de trabajo se ubicaron en 10.7 millones en el último día laboral de junio, aunque permanece relativamente cerca del nivel máximo de 11.9 millones, registrado en marzo pasado. El mercado laboral se mantiene fuerte, lo que se refleja en que las aperturas de nuevos empleos son 1.8 veces el número de desempleos.



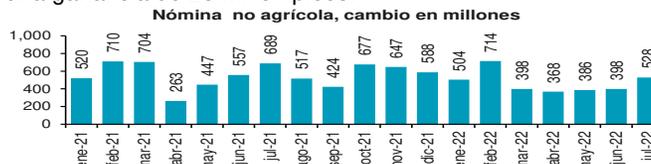
En la semana que concluyó el 30 de julio los reclamos al seguro de desempleo se colocaron en 260 mil, 6 mil más que la semana inmediata anterior, y se registró un aumento de 6 mil en su promedio móvil de cuatro semanas para un nivel de 255 mil. El comportamiento reciente de los reclamos muestra que el mercado laboral está fuerte, pero se está debilitando poco a poco.



La tasa de desempleo descendió a 3.5% en julio, después de haber permanecido en 3.6% durante cuatro meses (encuesta en hogares), lo que se traduce en 5.7 millones de desempleados, el nivel de pre-pandemia. La tasa refleja pleno empleo.



La nómina no agrícola aumentó en 528 mil en mayo (encuesta en establecimientos), significativamente arriba de expectativas, y las cifras de mayo y junio fueron revisadas al alza arrojaron una ganancia de 28 mil empleos.

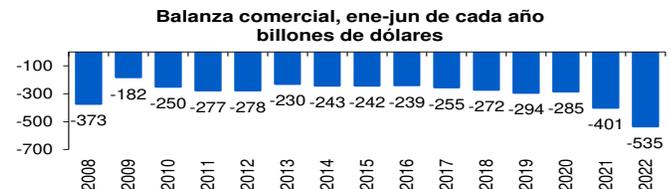


Y los salarios se mantienen elevados.



Se amplía el déficit comercial acumulado

En junio el déficit comercial disminuyó a -79.6 billones, el menor en lo que va del año, lo que permitió en el segundo trimestre también hubiera un decremento, abonando a una revisión al alza en el PIB de este periodo. Sin embargo, en el primer semestre de 2022, el déficit continuó creciendo, para situarse en 534.9 billones de dólares, el mayor en nuestros registros para el período comparable, los cuales datan desde 1993.



Perspectivas

La economía de Estados Unidos no está en recesión, pero el riesgo está aumentando y podría materializarse en los próximos 12 – 18 meses. Uno de los indicadores más eficientes para medir dicho riesgo es la pendiente de la curva de rendimientos (10 años vs fed fund); cuando la pendiente se invierte y se mantiene ahí durante varios meses, es muy probable que la economía caiga en recesión tiempo después. Estamos hablando de una recesión real, no “técnica”.

Por recesión real entendemos: “una caída significativa generalizada en la actividad económica que dura varios meses, normalmente visible en el PIB real, ingreso real, empleo, producción industrial y ventas”, tal y como lo define el National Bureau of Economic Reserch, la oficina encargada de definir cuando la economía está en recesión.

Obviamente, las cifras más recientes de empleo muestran que efectivamente la economía estadounidense no está en recesión, pese a que su PIB cayó durante dos trimestres.

La tasa de fondos federales se ubica en 2.50% y el rendimiento del bono a 10 años en 2.8%. Si se cumple nuestra expectativa de un incremento de 50 puntos base en la tasa de fondos federales el próximo 21 de septiembre, y dos más de 25 puntos base en noviembre y diciembre, la curva bien podría invertirse. Los datos de empleo incluso sugieren que los ajustes podrían ser más agresivos; el FED requiere enfriar la economía para controlar y bajar la inflación.

De hecho, el modelo de pronóstico de recesión de VALMEX, basado en la pendiente de la curva de rendimientos, arroja probabilidades de recesión de la economía estadounidense de 20% para los próximos 12 meses y de 56% dentro de 18 meses.

La buena noticia es que el modelo GDPNow de la Fed de Atlanta arroja crecimiento de 1.4% para el tercer trimestre de 2022, incorporando datos hasta el 4 de agosto. La mala noticia es que con las caídas del PIB registradas en la primera mitad de este año y si se mantiene este ritmo de crecimiento en lo que resta de 2022, la economía estadounidense crecerá en promedio cerca de cero en este año, al borde de la recesión.

México

Subasta primaria

La subasta de cetes número 31 del año mostró resultados mixtos. Por un lado, alza en el cete de 91 días en 4 puntos base. Por otro lado, los cetes de 28, 175 y 357 días baja en 4, 12 y 25 pb, respectivamente. Los resultados son congruentes con más alzas por parte del Banco de México en lo que resta del año.

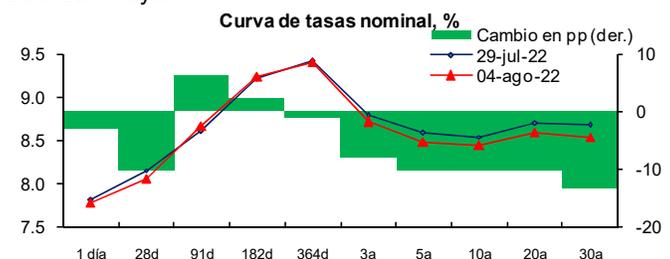
Tasas de interés de la Subasta 31 - 2022

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	8.05	8.01	-0.04
Cete 91d	8.62	8.66	0.04
Cete 175d	9.34	9.22	-0.12
Cete 357d	9.66	9.41	-0.25
Bono 3 años	9.41	8.78	-0.63
Udi 10 años	4.12	3.93	-0.19
Bondes F 1a	0.06	0.06	0.00
Bondes F 3a	0.19	0.18	-0.01
Bondes F 7a	0.25	0.25	0.00
BPAG28 3a	0.22	0.22	0.00
BPAG91 5a	0.21	0.21	0.00
BPA 7 años	0.16	0.16	0.00



Mercado secundario

En la semana del 29 de julio al 4 de agosto la curva de tasas nominales continuó invirtiéndose. Los plazos más cortos de 182 y 364 días tienen mayores tasas que los plazos más largos de 3, 5, 10, 20 y 30 años. Mientras las tasas americanas sigan cayendo y la política monetaria mexicana siga con su ciclo de alzas en tasas esta inversión de la curva será aún mayor.



Plazo en días	CETES			ABs		
	29-jul	04-ago	Var pp.	29-jul	04-ago	Var pp.
1	7.75	7.74	-0.01	7.82	7.78	-0.04
28	8.12	8.05	-0.07	8.15	8.09	-0.06
91	8.61	8.68	0.07	8.64	8.70	0.06
182	9.21	9.19	-0.02	9.26	9.26	0.00
364	9.41	9.40	-0.01	9.46	9.47	0.01



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
08-jul	1.96	3.10	3.12	3.08	3.25
15-jul	2.39	3.13	3.05	2.93	3.09
22-jul	2.44	2.97	2.85	2.75	2.97
29-jul	2.38	2.89	2.68	2.66	3.01
05-ago	2.45	3.05	2.80	2.69	2.98
Fed Fund	2.25% - 2.50%		Tasa de descuento	2.50%	

Perspectivas

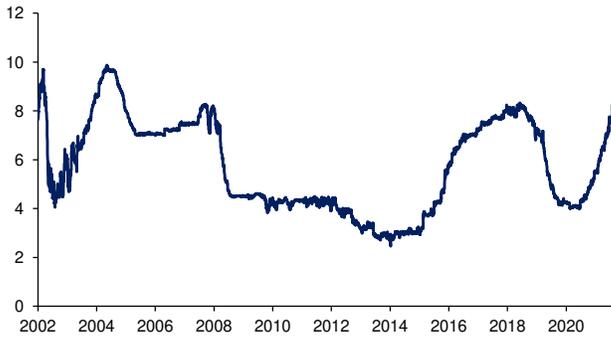
Banco de Inglaterra: en su última decisión de política monetaria se decidió incrementar por mayoría 8-1 en 50 puntos base la tasa de referencia (un miembro votó por 25 pb). La tasa se encuentra en un nivel de 1.75 por ciento. La decisión se dio en un entorno de mayores presiones para la inflación, principalmente por los incrementos de casi 100% en los precios del gas y el riesgo de que se interrumpan los suministros de gas hacia Europa (esto podría presionar todavía más al alza la inflación). El banco pronostica que la inflación alcanzará un nivel de 10% en julio, se mantendrá en ese nivel durante el tercer trimestre, posteriormente repuntará en el 4T22 a 13% y se mantendrá en el terreno de doble dígito durante la primera mitad de 2023 y cerrará dicho año en 5.5%. La meta de 2% se estima alcanzarse hasta el 3T24. En este entorno de elevada inflación estiman que la economía se contraerá durante 2023.

Banco de Brasil: el pasado 3 de agosto la Junta de Gobierno (COPOM, por sus siglas en portugués) elevó en una decisión unánime en 50 puntos base la tasa *Selic* a un nivel de 13.75 por ciento en un entorno de elevada inflación, cambios fiscales que pudieran deteriorar los fundamentales macroeconómicos y desanclar las expectativas de inflación. El COPOM anticipa realizar un incremento adicional en la tasa *Selic* en 25 puntos y mantener las tasas en terreno restrictivo hasta que se consolide un proceso de regreso a la meta de inflación.

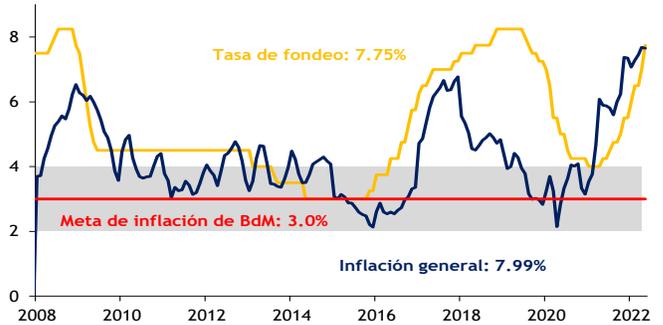
Estados Unidos: el próximo 17 de agosto se publicarán las minutas del 26-27 de julio con respecto al anuncio de política monetaria que se llevó a cabo en esa fecha. Estaremos atentos a la postura de los miembros del FOMC y su disposición a incrementar la tasa en 50 o 75 puntos base en el próximo anuncio de septiembre 21.

México: el próximo anuncio de política monetaria está programado para el próximo 11 de agosto y estimamos un incremento en 75 puntos base para llevar la tasa de fondeo a un nivel de 8.5 por ciento.

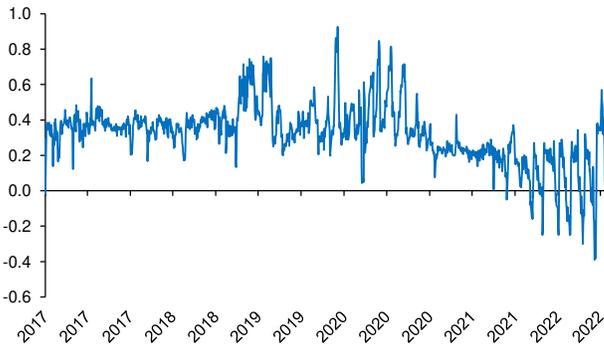
Evolución CETES 28d



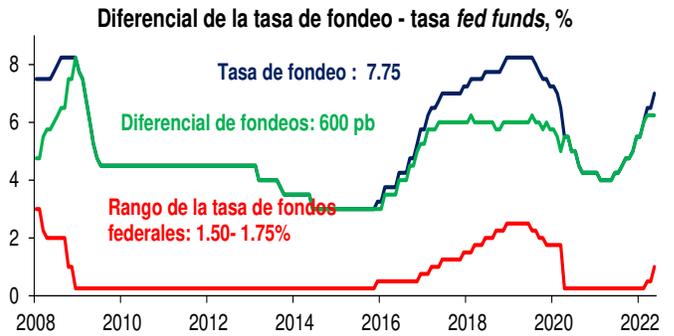
Tasa de fondeo e inflación



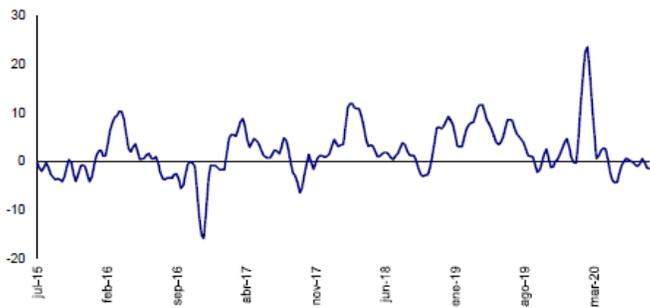
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



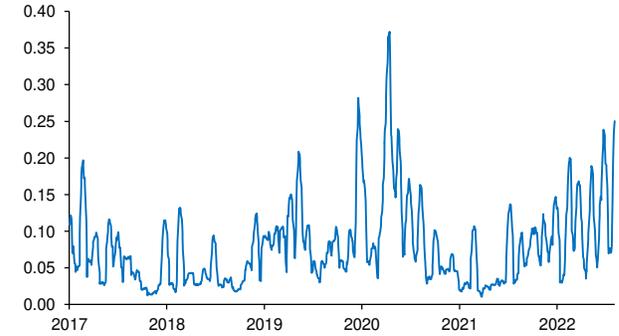
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



Tasas Reales CETE 28



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-21	mar-22	abr-22	may-22	jun-22	jul-22
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	1.3%	0.4%	1.4%	2.1%	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	2.5%	2.5%	2.9%	3.1%	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	5.3%	3.6%	4.3%	4.9%	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	3.81	3.40	3.08	3.36	3.33	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.36	0.99	0.54	0.18	0.84	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.10/0.01	0.48/0.59	0.16/0.18	-0.06/0.30	0.49/0.39	0.43/n.d.
Inflación Anual (%)	7.35	7.45	7.68	7.65	7.99	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	5.2	3.8	4.8	4.3	3.8	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	3.3	2.3	-0.9	-2.3	-4.1	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	-3.3	-0.8	0.6	2.1	2.7	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	5.28%	6.31%	6.56%	6.91%	7.31%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	603	104	-1,884	-2,215	-3,957	n.d.
Tipo de Cambio						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	20.51	20.56	20.06	20.04	20.02	20.36
Depreciación (+) / Apreciación (-)		0.27%	-2.44%	-0.10%	-0.08%	1.69%
Índice BMV (IPC, cierre)	53,272	56,537	51,418	51,753	47,524	48,144
Cambio % respecto al mes anterior		6.13%	-9.05%	0.65%	-8.17%	1.30%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	65.92	104.61	98.0	106.0	109.63	110.84

Datos Semanales	dic-21	08-jul	15-jul	22-jul	29-jul	04-ago
Base Monetaria (millones de pesos)	2,440,781	2,467,715	2,491,290	2,488,210	2,489,347	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	207,739	203,420	202,699	203,045	203,515	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	202,399	198,413	198,473	198,855	199,480	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-21	08-jul	15-jul	22-jul	29-jul	04-ago
CETES Primaria 28 días	5.49	7.70	7.55	7.74	8.05	8.01
CETES Secundario 28 días	5.51	7.67	7.50	7.68	8.15	8.05
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	2.93	4.61	4.58	4.68	4.73	4.53
AB 28 días	5.65	7.80	7.75	7.87	8.15	8.11
TIE 28 días	5.72	8.03	8.02	8.04	8.08	8.12
Bono 10 años	7.58	9.00	9.05	8.85	8.54	8.44

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-21	08-jul	15-jul	22-jul	29-jul	04-ago
Prime	3.25	4.75	4.75	4.75	4.75	5.50
Libor 3 meses	0.21	2.35	2.51	2.76	2.81	2.86
T- Bills 3 meses	0.05	1.73	2.38	2.49	2.45	2.44
T- Bond 10 años	1.50	2.81	2.91	3.04	2.73	2.68
Bund Alemán 10 años, €	-0.18	1.35	1.22	1.30	0.98	0.90

Tipos de Cambio	dic-21	08-jul	15-jul	22-jul	29-jul	04-ago
Banco de México (FIX)	20.47	20.56	20.76	20.49	20.51	20.34
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.49	20.52	20.72	20.53	20.40	20.33
Yen por dólar	115.1	135.87	137.42	138.20	136.55	132.85
Dólar por euro	1.14	1.03	1.01	1.02	1.02	1.02

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-21	08-jul	15-jul	22-jul	29-jul	04-ago
Septiembre 2022	21.55	20.88	20.94	20.80	20.56	20.51
Diciembre 2022	21.94	21.25	21.31	21.16	20.92	20.87
Marzo 2023	22.28	21.58	21.62	21.49	21.25	21.17
Junio 2023	22.68	22.00	22.01	21.88	21.63	21.52
Septiembre 2023	23.03	22.38	22.37	22.24	21.98	21.84

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			
	05-ago	29-jul	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 22	0.97	1.52	-0.56
UMS 26	3.96	3.99	-0.02
UMS 33	4.87	4.84	0.03
UMS 44	5.78	5.85	-0.07
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	4.74	4.83	-0.09
BR GLB 34	6.25	6.38	-0.13
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	2.68	2.74	-0.06

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

UMS: United Mexican States
 CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2022 (rendimiento %)



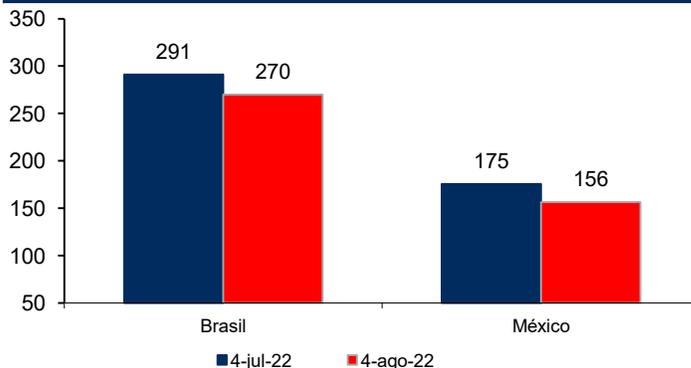
UMS 2026 (rendimiento %)



UMS 2033 (rendimiento %)

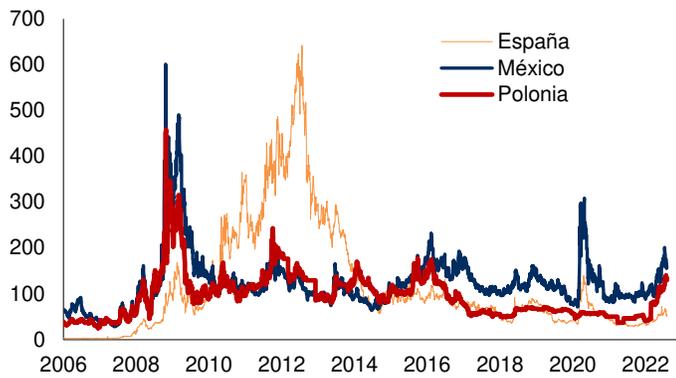


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

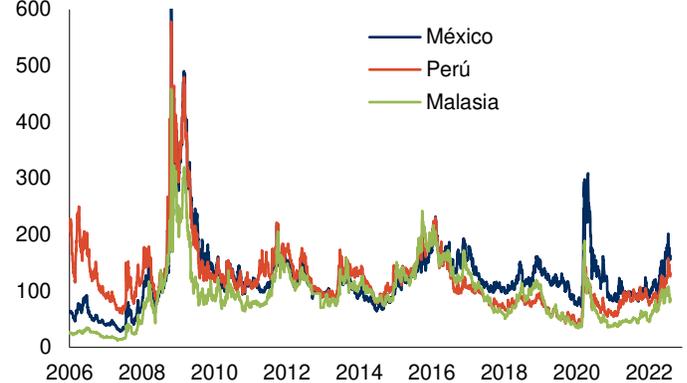


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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

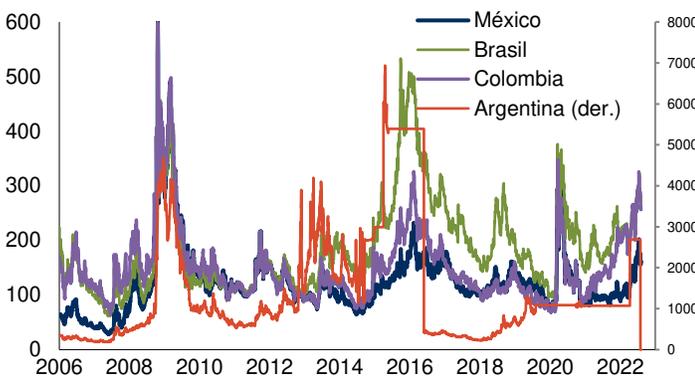


Países con calificación A3 (Moody's)

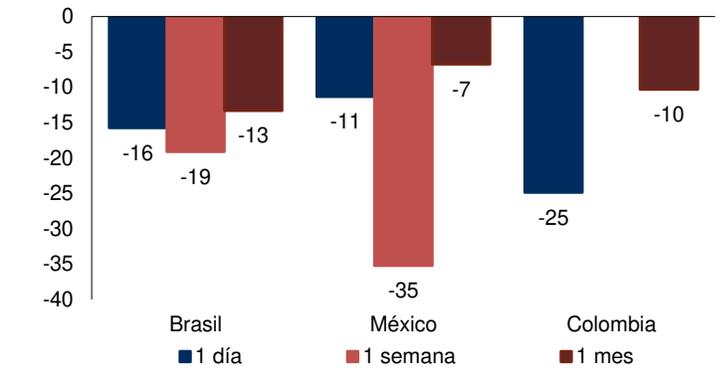


05 de agosto de 2022

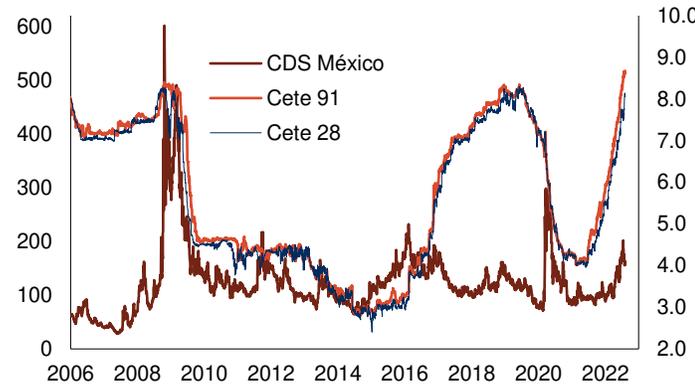
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



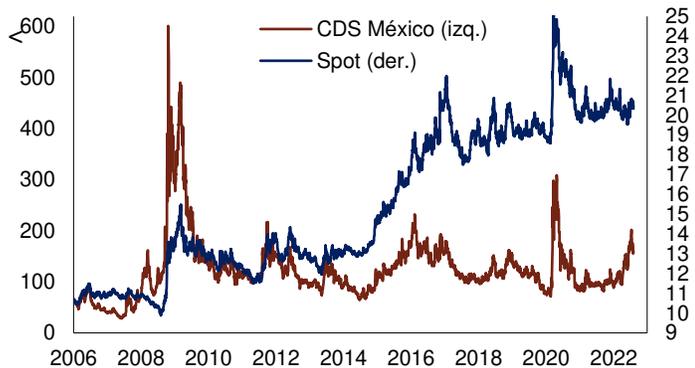
CDS México y tasas de CETES



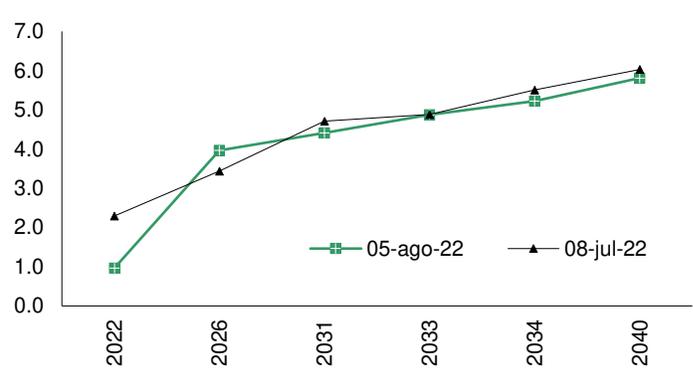
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-2690	132.6	5.1	908	23.6
Bra	-16	5.2	-3.2	20300	11.2
Mex	-11	20.3	-1.3	2307	0.1

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



Panorama

Pese a expectativas de alzas agresivas en la tasa de fondos federales, el peso se ha mantenido relativamente fuerte. 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	20.91	21.21
Mediana	20.90	21.50
Máximo	21.40	22.08
Mínimo	19.80	19.25

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

Tipo de Cambio Diario

Soporte: 19.55

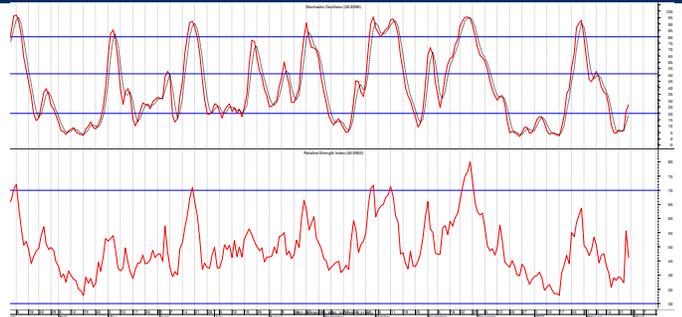
Resistencia: 21.50

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



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

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



Tipo de Cambio Semanal

Soporte: 19.50

Resistencia: 25.80

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



MEXICO

El IPC concluyó la semana en terreno negativo, situándose alrededor de los 46,720 puntos. Su desempeño se vio influenciado por factores internacionales y locales. A nivel global se tuvo un mayor nerviosismo entre los inversionistas resultado del incremento en las tensiones geopolíticas entre EUA y China, detonadas tras la visita de la presidenta de la Cámara de Representantes de Estados Unidos, Nancy Pelosi, a Taiwán. A nivel local se publicó la encuesta de expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex. A detalle en dicha encuesta se vio reflejado que el consenso espera que el próximo anuncio de política monetaria de Banco de México sea un aumento de 75 puntos base en la tasa de fondeo. También destacó que las expectativas de inflación para 2022 subieron a 7.74% desde 7.68% y para 2023 se tiene una estimación de 4.5%. En relación al crecimiento de la economía mexicana dicha encuesta estima un crecimiento del 1.8% en 2022 y que éste disminuirá hasta 1.5% en 2023. Por otro lado, respecto a la temporada de reportes, la totalidad de las emisoras que integran el IPC terminaron de dar a conocer sus resultados del segundo trimestre del 2022, registrando en moneda local variaciones a nivel de ventas y EBITDA de 13.3% y -0.7% respectivamente. Para finalizar la siguiente semana destacamos el anuncio de decisión de política monetaria de BANXICO así como la publicación de las cifras de inflación para julio. Será importante conocer las medidas que tomará el organismo considerando dichas cifras (cuyas últimas lecturas han mantenido niveles altos o reflejado significativos repuntes) así como el hecho de que la FED recientemente anunció un incremento de 75 puntos base en la tasa de fondos federales.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana con movimientos mixtos, con el Dow Jones finalizando a la baja mientras el S&P y el NASDAQ cerraron al alza. El mercado de capitales se vio afectado por un escalamiento en las tensiones geopolíticas entre EUA y China. La presidenta de la Cámara de Representantes de Estados Unidos, Nancy Pelosi, visitó Taiwán a pesar de la inconformidad y advertencias por parte de la nación asiática, la cual finalmente realizó pruebas militares como el lanzamiento de diversos misiles y el sobrevuelo de aviones de guerra en el espacio aéreo de Taiwán. Respecto a la temporada de reportes trimestrales, ésta sigue mostrando resultados que han podido empatar o superar lo esperado por el consenso. En este sentido destacaron los resultados de compañías como PayPal y Moderna. En relación a los datos macroeconómicos, destacó la publicación de las cifras de empleo para julio. A detalle las solicitudes de seguro por desempleo tuvieron un incremento de 4 mil respecto a la semana previa para ubicarse en 260 mil, en línea con lo esperado por el consenso. Respecto al reporte de la nómina no agrícola para julio, éste registró una relevante creación de 528,000 empleos, superando ampliamente la estimación de 250,000 además de que el dato de junio fue revisado al alza a 398,000. También sobresalió que la tasa de desempleo disminuyó de 3.6% a 3.5%. Tomando en cuenta todo lo anterior, las cifras confirmaron el grado de fortaleza que mantiene el mercado laboral norteamericano, lo cual podría justificar un nuevo y significativo incremento en tasas por parte de la FED en su próxima reunión en septiembre así como la continuidad de dicho ciclo de alzas hacia adelante.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	46,723	-2.95%	-2.09%	-12.29%
Máximo	47,024	-2.72%	-1.58%	-11.92%
Mínimo	46,284	-3.61%	-2.13%	-12.69%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	32,803	-0.13%	5.69%	-9.73%
S&P 500	4,145	0.36%	7.81%	-13.03%
Nasdaq	12,658	2.15%	11.40%	-19.10%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
01/08/2022	48,417	47,322	47,385	140,579,551
02/08/2022	47,429	46,639	46,903	170,767,944
03/08/2022	47,218	46,743	46,990	177,168,602
04/08/2022	47,870	46,528	46,916	183,020,030
05/08/2022	47,024	46,284	46,723	137,289,888

ASUR: el total de pasajeros en julio aumentó 18.7% vs. julio 2019; a nivel total, el tráfico nacional e internacional varió 14.5%, 26.4%. El tráfico varió 15.6%, 4%, 40.9% en México, Puerto Rico y Colombia. En México los pasajeros nacionales e internacionales variaron 6.7%, 25%. En Puerto Rico el tráfico doméstico e internacional varió 4.8%, -1.9%. En Colombia el tráfico doméstico e internacional varió 37.7%, 57.7%. Vs. julio 2021, el total de pasajeros aumentó 20.5%; a nivel total, el tráfico nacional e internacional varió 14.7%, 31.4%. El tráfico varió 21.5%, -10%, 51.3% en México, Puerto Rico y Colombia. En México los pasajeros nacionales e internacionales variaron 16.3%, 26.5%. En Puerto Rico el tráfico doméstico e internacional varió -14.3%, 48.5%. En Colombia el tráfico doméstico e internacional varió 47.9%, 69.2%.

ELEKTRA: fue seleccionada para formar parte del índice bursátil FTSE EMERGING ESG INDEX. Dicho índice se integra por emisoras ubicadas principalmente en mercados emergentes (18 de ellas en México) que destacan en indicadores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ESG).

GAP: en julio sus 12 aeropuertos mexicanos tuvieron incrementos en tráfico de pasajeros de 18.9% vs. julio 2019, 20.8% vs. julio 2021. Vs. 2019, pasajeros nacionales e internacionales aumentaron 15.9%, 24.3%. Vs. 2021, pasajeros nacionales e internacionales aumentaron 24.3%, 15.1%. El tráfico de sus 14 aeropuertos incrementó 20.7% vs. 2019, 23.3% vs. 2021.

GCC: llevará a cabo una expansión de capacidad en la planta ubicada en Odessa, Texas. El proyecto aumentará más de un millón de toneladas métricas la capacidad anual de producción de cemento y reducirá 13% la intensidad de los gases de efecto invernadero de la planta. Mencionó que realizará el proyecto debido a que el mercado de Estados Unidos se está desarrollando con mayor rapidez y representa ahorros en fletes, en comparación con la planta ubicada en Chihuahua. La expansión optimizará su estructura de costos y red de cemento al reubicar el cemento que envía a esta región desde las plantas de Samalayuca, Chihuahua y Pueblo a otros mercados en los que opera con un costo de flete optimizado. La expansión también le permitirá prepararse y participar en el próximo crecimiento asociado con la Ley de Inversión en Infraestructura y Empleos de Estados Unidos. Considerando las condiciones de mercado actuales, limitaciones de la cadena de suministro, inflación y alcance del proyecto invertirá \$750 millones USD. La capacidad estará en funcionamiento a mediados de 2025.

GFAMSA: anunció la resolución favorable de su subsidiaria Famsa México respecto a su convenio concursal.

GPH: Fitch ratificó su calificación de largo plazo en escala nacional en 'AAA(mex)' con perspectiva estable y su calificación 'AAA(mex)' de las emisiones de certificados bursátiles 'GPH 19', 'GPH 19-2' y 'GPH 20'.

KIMBER: colocó certificados bursátiles por 10,000 millones MXN mediante 2 emisiones: 'KIMBER 22' (7,750 millones MXN, tasa fija de 9.3% (Mbono+0.73%), plazo de 12 años con amortizaciones iguales en los años 10, 11 y 12) y 'KIMBER 22-2' (2,250 millones MXN, tasa variable de TIIE 28d + 7 puntos base, plazo de 5 años). Los recursos los destinará a pagar total o parcialmente algunos pasivos y/o a usos corporativos generales.

MFRISCO: Fitch afirmó sus calificaciones en escala nacional de largo/corto plazo en 'A-(mex)' y 'F2(mex)', la perspectiva de largo plazo es estable. También ratificó su calificación de los certificados bursátiles 'MFRISCO 18' en 'A-(mex)' y asignó calificación de 'A-(mex)' a la emisión propuesta de certificados bursátiles de largo plazo 'MFRISCO 22' por un monto de hasta 5,000 millones MXN.

OMA: en julio el tráfico de pasajeros creció 16.3% vs. julio 2021. El tráfico de pasajeros nacionales e internacionales varió 17.5%, 7.5% vs. julio 2021. Adicionalmente informó que Fintech Advisory Inc. (Fintech) le comunicó que ciertas de sus afiliadas celebraron un contrato de compraventa de acciones con una subsidiaria de VINCI Airports SAS (VINCI) para vender indirectamente el 29.9% de las acciones representativas del capital social de OMA. La venta de las acciones de OMA se llevará a cabo a través de la venta a VINCI del 100% de las acciones representativas del capital social de Servicios de Tecnología Aeroportuaria (SETA) y de Aerodrome Infrastructure (Aerodrome). A la fecha de la venta, SETA es propietaria de 49,766,000 acciones serie BB y 7,516,377 acciones serie B y Aerodrome de aproximadamente 58,529,833 acciones serie B. La transacción está sujeta a condiciones de cierre, incluyendo las autorizaciones regulatorias aplicables.

VOLAR: transportó 2.8 millones de pasajeros en julio, un incremento de 22.2% comparado contra el mismo periodo del año anterior. A detalle, los pasajeros nacionales e internacionales registraron variaciones de 24% y 15.8%.

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	46,723	-2.95%	-2.1%	-12.3%	-8.6%	10.83%	30.21%	22.88%	7.22	7.59	6.72

AEROMEX	205.01	3.5%	2.5%	7274.5%	3380.6%	13.21%	-0.49%	-28.74%	52.05	14.08	7.78
ALFAA	13.90	-0.8%	-7.4%	-7.5%	-6.6%	20.99%	10.62%	7.01%	5.49	5.08	5.38
ALPEKA	26.85	-1.0%	-1.4%	20.5%	12.0%	19.69%	10.57%	8.84%	4.81	74.84	90.23
ALSEA	40.81	2.9%	9.8%	7.5%	4.9%	-1.39%	21.10%	7.74%	6.75	6.65	6.07
AMXL	18.49	-4.7%	-11.9%	-14.8%	8.4%	12.12%	39.40%	18.61%	5.81	5.95	5.77
ARA	3.25	-1.5%	-11.2%	-24.2%	-32.4%	23.05%	14.56%	10.84%	3.60	7.33	6.70
AC	139.91	-0.9%	2.9%	7.2%	14.6%	8.06%	18.66%	13.83%	9.39	9.33	8.59
ASUR	406.81	5.9%	1.1%	-3.8%	14.2%	5.54%	47.50%	46.09%	14.58	11.56	10.66
AUTLAN	15.54	6.5%	1.2%	17.2%	26.3%	8.02%	21.82%	7.37%	4.76	4.40	4.78
AXTEL	1.38	-4.2%	-8.0%	-64.3%	-73.8%	-19.95%	34.81%	2.56%	13.41	4.47	4.45
BBAJIO	45.99	-4.1%	10.8%	25.0%	22.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	70.16	-2.6%	0.4%	11.4%	45.0%	8.34%	14.04%	9.78%	8.65	8.59	8.26
BOLSA	36.06	-5.0%	2.1%	-7.3%	-10.2%	10.57%	57.14%	55.66%	7.63	8.75	8.38
CEMEXCPO	8.86	7.7%	10.2%	-36.7%	-44.9%	16.41%	19.05%	11.15%	5.22	5.29	4.91
CHDRAUIB	58.92	-4.9%	4.2%	38.9%	83.8%	9.54%	6.45%	4.64%	7.78	6.35	6.11
GENTERA	16.61	0.2%	2.4%	26.0%	39.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	45.26	-1.9%	3.6%	-11.9%	-5.3%	4.10%	17.60%	18.06%	21.47	19.20	15.43
KUOB	44.00	-2.2%	-2.2%	-3.1%	-6.4%	20.63%	14.34%	11.19%	5.48	n.a.	n.a.
ELEKTRA	1175.97	-1.8%	6.5%	-24.2%	-26.7%	5.74%	14.36%	9.36%	17.71	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-61.3%	6.40%	14.60%	7.51%	6.53	9.32	8.97
FEMSAUBD	122.92	-3.2%	-3.3%	-22.8%	-28.9%	8.07%	15.06%	9.62%	8.14	8.84	8.05
GAP	285.80	3.4%	-2.8%	1.3%	30.9%	4.45%	49.53%	46.58%	15.59	12.89	11.52
GCARSOA1	79.53	0.0%	3.2%	20.2%	18.6%	6.20%	12.06%	10.58%	12.72	n.a.	n.a.
GCC	124.49	-1.2%	0.0%	-21.4%	-24.4%	11.19%	31.10%	22.30%	5.86	7.65	6.90
GFAMSA	1.42	9.2%	3.6%	111.6%	199.6%	1.25%	-59.98%	-55.12%	-10.20	n.a.	n.a.
GFINBURO	36.59	-2.5%	11.2%	49.2%	86.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	110.20	-5.0%	-2.4%	-17.2%	-14.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEIXCOB	76.01	-5.7%	-6.5%	-14.9%	-20.0%	22.94%	58.01%	50.96%	4.15	5.56	5.71
GMXT	32.98	-3.8%	-7.1%	-4.7%	-2.7%	8.71%	42.90%	30.88%	8.40	7.59	7.14
GPH	49.01	0.0%	0.0%	0.0%	3.7%	12.53%	7.34%	6.95%	4.87	n.a.	n.a.
GRUMAB	238.59	-5.9%	2.5%	-9.1%	11.1%	14.11%	15.70%	11.97%	7.67	8.47	7.94
GSANBOR	24.85	0.2%	12.4%	-12.8%	21.2%	5.65%	6.83%	5.07%	11.82	9.35	8.44
ICH	221.00	-0.9%	1.8%	15.8%	27.3%	13.15%	24.02%	24.62%	6.07	6.70	8.13
IDEAL	40.00	0.0%	5.3%	5.3%	5.3%	9.82%	55.82%	48.93%	16.41	n.a.	n.a.
IENOVA	73.70	0.0%	0.0%	0.0%	-7.6%	9.02%	48.90%	37.48%	11.20	n.a.	n.a.
KIMBERA	28.06	-6.5%	4.5%	-9.5%	-10.3%	10.02%	24.08%	17.81%	10.08	10.77	9.07
KOF	122.04	-1.1%	5.7%	9.3%	8.0%	8.98%	18.90%	13.34%	8.22	8.67	8.02
LABB	17.56	-7.3%	-14.3%	-18.2%	-10.4%	16.13%	19.77%	19.81%	7.17	6.60	5.74
LACOMER	34.34	-4.9%	-5.4%	-6.7%	-12.7%	11.26%	9.95%	6.25%	5.28	5.27	4.64
LALA	14.00	-2.8%	-10.1%	-19.4%	-14.2%	-9.25%	9.77%	1.22%	7.78	n.a.	n.a.
LIVPOL	90.71	-0.8%	1.7%	2.2%	-3.5%	15.99%	13.23%	13.57%	5.34	6.62	5.71
MEGA	45.70	-3.6%	-5.1%	-34.5%	-35.5%	39.41%	48.17%	27.57%	1.55	1.93	1.57
MFRISCO	2.78	-5.4%	-7.0%	-22.8%	-38.5%	4.67%	19.53%	11.25%	10.46	6.17	6.40
NEMAK	4.91	-4.3%	23.1%	-19.2%	-27.4%	15.60%	15.12%	6.05%	3.63	4.14	3.50
OMA	139.40	12.3%	9.0%	1.4%	19.2%	6.75%	44.03%	47.14%	12.50	9.90	8.62
ORBIA	43.37	-3.5%	-9.1%	-17.0%	-21.6%	28.30%	21.79%	16.48%	4.43	5.56	6.08
PE&OLES	182.25	-11.1%	-1.2%	-22.6%	-38.0%	18.36%	32.52%	15.86%	3.61	5.03	4.52
PINFRA	144.56	-1.7%	-0.9%	-9.7%	-3.3%	12.61%	62.55%	57.82%	6.32	8.63	7.99
QUALITAS	88.55	2.9%	-3.8%	-14.8%	-7.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	104.53	-6.1%	6.8%	-1.6%	-11.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	21.98	1.7%	9.6%	-6.6%	-3.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	204.78	-1.5%	-1.1%	10.7%	21.9%	13.25%	23.81%	24.06%	5.97	6.51	8.12
SITESB	24.99	0.0%	0.0%	19.2%	51.5%	0.22%	92.06%	36.16%	5.97	n.a.	n.a.
SORIANAB	22.80	0.7%	0.3%	-12.2%	4.1%	17.99%	7.80%	5.89%	4.60	5.29	5.16
TLEVISAC	29.92	-6.9%	-10.6%	-22.4%	-43.0%	16.32%	38.25%	21.43%	4.55	7.42	7.04
AZTECAC	0.73	-1.0%	-8.1%	-36.1%	-13.1%	n.a.	27.76%	22.99%	2.76	n.a.	n.a.
VESTA	39.10	-2.6%	2.6%	-5.2%	1.1%	7.57%	79.43%	80.04%	2.76	16.32	14.64
VITROA	21.50	-2.3%	0.7%	-11.0%	-18.9%	3.71%	9.73%	2.14%	5.96	n.a.	n.a.
VOLAR	20.32	1.8%	1.2%	-44.7%	-51.5%	84.18%	31.80%	15.45%	4.03	4.58	3.79
WALMEXV	69.93	-5.3%	1.6%	-8.1%	4.8%	5.58%	10.87%	8.55%	15.26	14.43	13.18

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	11.67	17.78	13.83	n.a.	2.22	7,044,729	n.a.
AEROMEX	-397.37	-291.60	-4.92	-1.48	-4.22	-69.40	-314.95	-0.65	27,968	136
ALFAA	3.78	2.79	4.23	16.62	6.38	7.12	7.96	1.75	68,238	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	7.31	99.36	141.90	20.71	1.30	56,666	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	40.98	23.46	17.99	9.11	4.48	34,222	839
AMXL	1.88	1.39	2.95	6.13	12.25	11.69	6.05	3.06	1,202,220	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	7.03	6.87	6.18	11.23	0.29	4,099	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	20.10	16.95	15.10	68.23	2.05	246,841	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	20.39	15.52	13.93	123.92	3.28	122,043	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	37.77	208.50	1,042.52	21.46	0.72	5,213	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-4.85	-53.44	-17.79	1.02	1.35	3,868	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	11.39	8.31	7.64	37.54	7.61	54,725	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	19.73	19.47	19.68	21.70	3.23	313,971	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	13.30	12.99	12.30	12.67	2.85	21,237	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	8.82	8.30	8.13	13.29	0.67	134,118	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	16.61	12.10	10.88	33.98	1.73	56,316	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	14.32	n.a.	n.a.	12.79	1.30	26,370	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	32.38	27.27	21.22	16.25	2.79	162,537	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.41	n.a.	n.a.	35.57	1.24	20,080	456
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	21.20	n.a.	n.a.	451.84	2.60	274,450	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	15.44	14.97	12.25	73.30	1.68	439,836	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	24.48	19.57	17.67	37.54	7.61	146,828	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	15.96	n.a.	n.a.	46.53	1.71	179,398	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	15.96	242.83	218.09	79.44	1.57	42,003	337
GFAMSA	-6.32	-6.22	-6.77	-0.23	n.a.	n.a.	-29.85	-0.05	809	570
GFINBURO	n.a.	n.a.	n.a.	11.07	11.13	10.35	27.48	1.33	231,637	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	9.07	7.42	6.72	81.23	1.36	317,757	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	7.52	9.08	9.43	41.59	1.83	591,738	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	7.52	0.80	0.73	33.53	4.47	135,238	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	14.91	14.51	13.13	77.06	3.10	91,595	384
GSANBOR	1.00	-1.03	-1.39	30.78	17.56	15.31	15.13	1.64	55,990	2,253
ICH	0.00	-1.19	-1.16	10.24	9.61	12.34	96.36	2.29	96,483	437
IDEAL	3.92	3.10	3.53	16.21	n.a.	n.a.	13.45	2.97	114,641	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	19.20	17.61	13.98	1.86	15.07	86,288	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	16.32	17.09	15.16	57.86	2.11	256,386	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	12.68	10.09	8.18	10.50	1.67	18,403	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	10.69	9.41	8.68	52.92	0.65	16,502	481
LALA	3.73	3.19	25.49	-23.58	n.a.	n.a.	5.67	2.47	34,663	2,476
LIVEPOL	1.98	0.95	0.92	8.45	n.a.	7.96	88.32	1.03	121,751	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.16	3.03	2.75	115.89	0.39	13,559	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-9.58	12.39	19.45	1.67	1.67	16,807	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	177.45	8.62	5.50	11.56	0.42	15,083	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	19.21	14.92	12.76	28.08	4.96	54,892	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	6.82	7.40	9.58	26.67	1.63	91,077	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	11.47	171.64	146.69	195.22	0.93	72,440	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	9.79	9.91	9.08	126.31	1.14	54,951	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	9.52	10.47	8.50	50.16	1.77	35,951	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	9.64	8.02	7.23	74.43	1.40	34,279	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	11.47	3.39	3.10	0.09	0.10	73,033	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	9.97	9.08	12.56	85.56	2.39	101,921	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	9.48	8.99	8.52	39.28	0.58	41,037	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	14.05	13.03	13.05	31.81	0.94	75,701	2,530
AZTECAC	3.59	2.30	2.77	4.46	n.a.	n.a.	0.77	0.94	1,574	2,163
VESTA	7.36	3.79	3.77	4.46	13.33	13.05	0.77	0.94	27,301	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	7.36	n.a.	n.a.	4.00	5.08	23,693	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	27.66	24.75	22.24	10.65	6.57	1,221,076	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 46,723.4 puntos con una variación de -3%.

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:

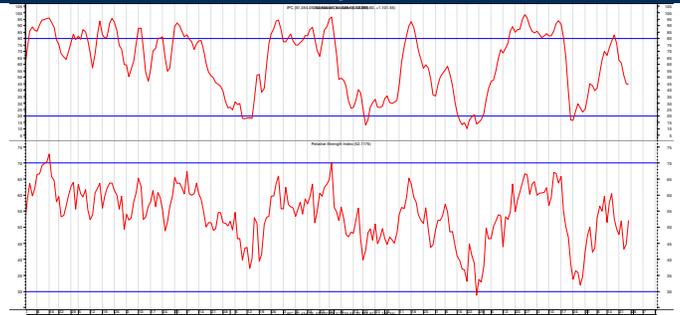
estocástico

20d

y

RSI

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



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

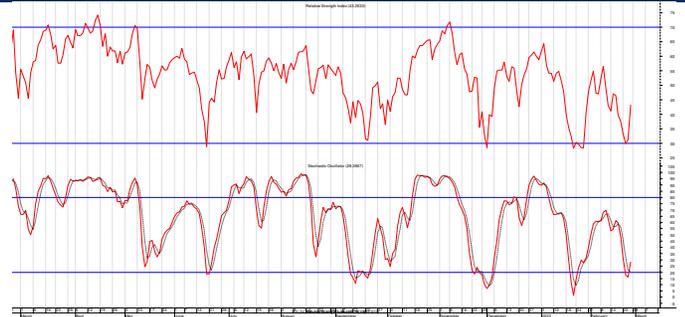
Resistencia: 32,442

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. Esperamos un movimiento de rebote que logre recortar el 38.2% (32,442) y quizá hasta el 50% (33,803).



DJI: estocástico 20d y fuerza relativa 14d

La sobre venta fuerte explica el rebote. Ahora esperamos una semana muy complicada.

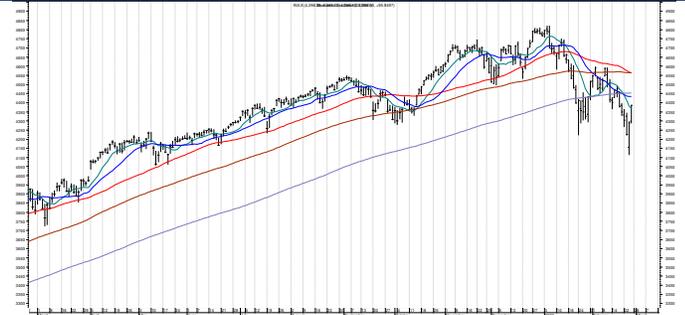


S&P 500 semanal

Soporte: 3,637

Resistencia: 4,228

El Fibonacci 38.2% fue penetrado (3,815) y la posibilidad de dirigirse al 50% (3,505) se frenó en el mínimo 36,387. Ahora la expectativa es experimentar un rebote al 38.2% (cercano ya en 4,089) y seguir hacia el 50% en 4,228.



NASDAQ (COMPX)

Soporte: 10,565

Resistencia: 12,722

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%. Con una baja de 16,212 a 10,565 los objetivos (Fibonacci) se encuentran en 12,722 (38.2%) y 13,389 (50%).



Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
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
KUO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.50 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
BSMX	28-jul-22	Dividendo en efectivo	\$1.30329 por acción
OMA	25-jul-22	Dividendo en efectivo	\$1.2817 por acción

Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
KUO	20-jul-22	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción
VESTA	15-jul-22	Dividendo en efectivo	US\$0.020863 por acción
ARA	14-jul-22	Dividendo en efectivo	\$0.2343 por acción
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

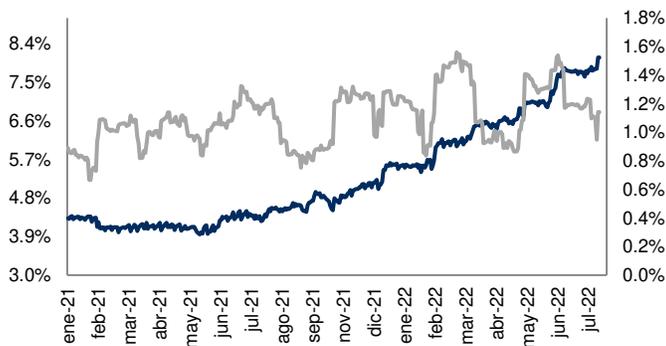


Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad

Cierre: 8.1%

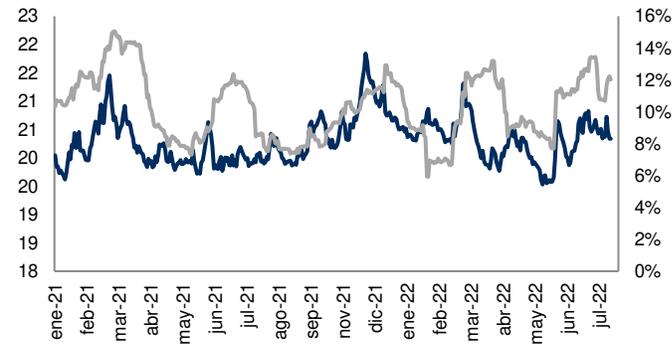
Volat: 1.1%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 20.3400

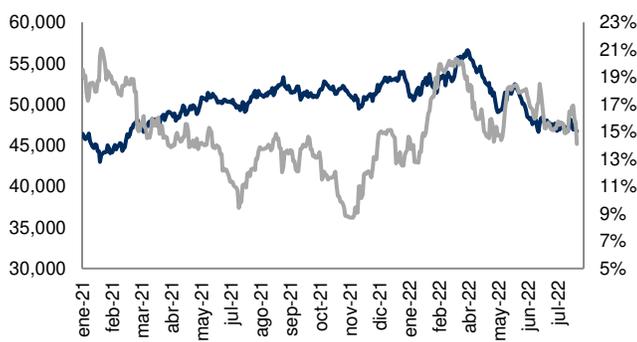
Volat: 12.0%



IPC y Volatilidad

Cierre: 46,723.43

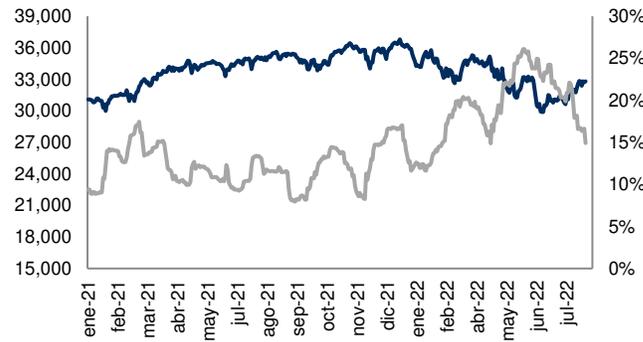
Volat: 14.1%



DJI y Volatilidad

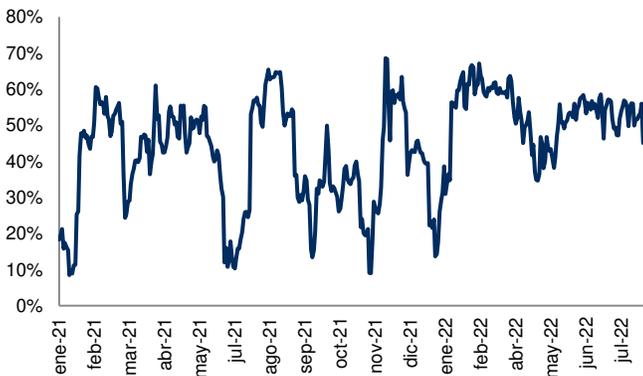
Cierre: 32,803.47

Volat: 14.9%



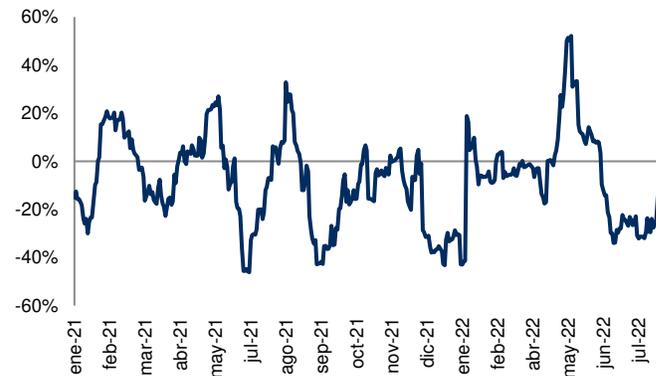
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 45.1%



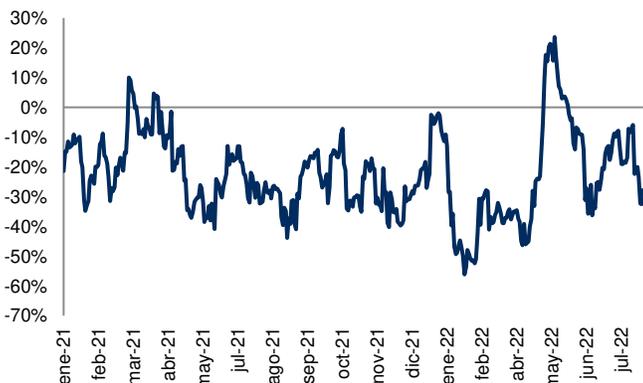
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: -24.0%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -27.7%



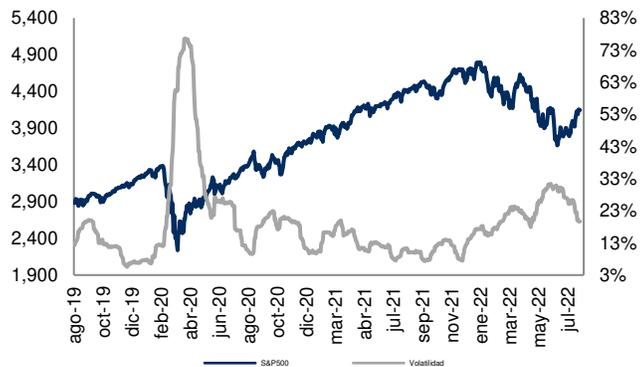
Correlación entre IPC y Abs

Correl: 5.6%

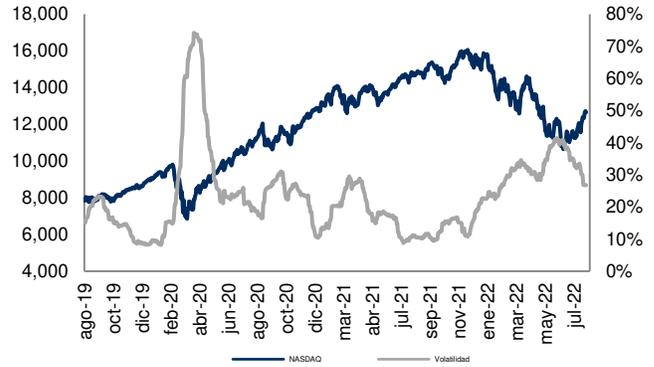


Monitor de Mercados

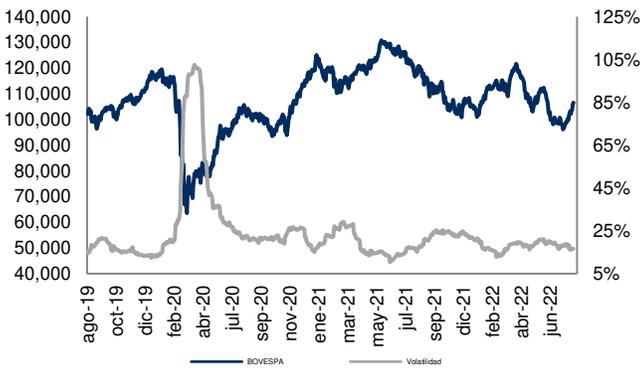
S&P 500 (EUA) Cierre: 4,145.19 Volat: 19.7%



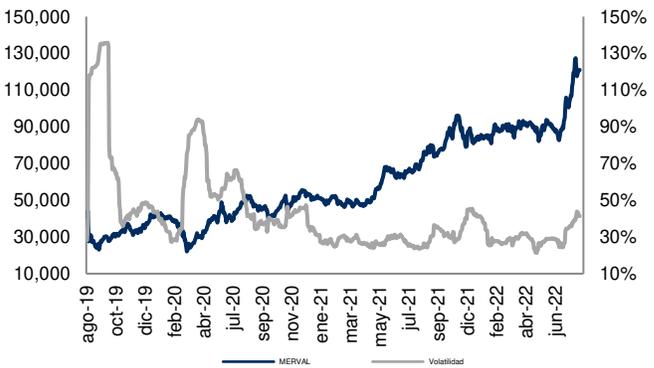
NASDAQ (EUA) Cierre: 12,657.56 Volat: 26.7%



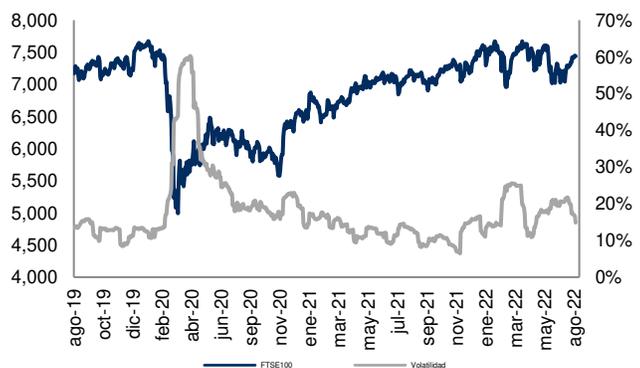
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 106,471.92 Volat: 16.6%



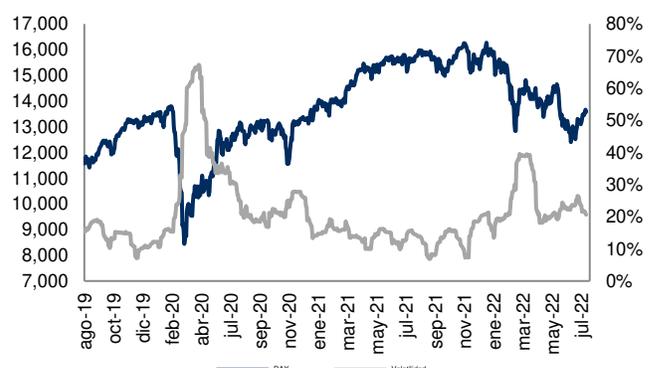
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 121,003.89 Volat: 41.3%



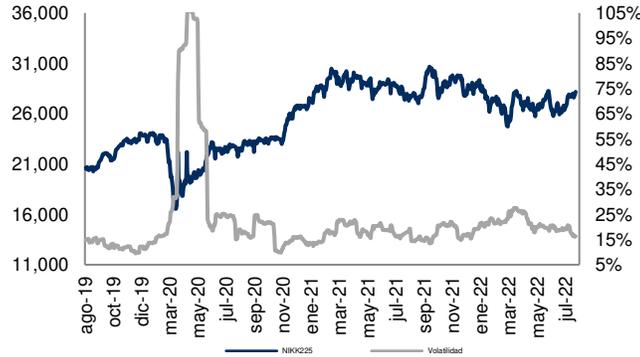
FTSE-100 (Londres) Cierre: 7,439.74 Volat: 14.9%



DAX (Frankfurt) Cierre: 13,573.93 Volat: 20.6%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 28,175.87 Volat: 16.3%



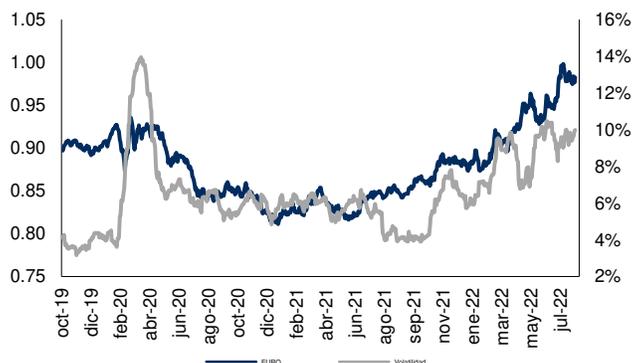
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	0.36%	7.81%	-13.03%
NASDAQ	2.15%	11.40%	-19.10%
BOVESPA	3.28%	13.35%	9.55%
MERVAL	-2.37%	21.12%	12.06%
FTSE100	-0.68%	5.96%	-10.10%
DAX	0.24%	7.79%	-23.54%
NIKK225	0.04%	8.68%	-16.59%
IPC	-3.28%	-0.95%	-11.97%
DJI	-0.13%	5.69%	-9.73%
CAC40	-0.05%	9.48%	-19.04%
HANGSENG	0.23%	-6.45%	-13.19%
TSE300	-1.41%	5.59%	-9.55%
IBEX	-0.28%	2.77%	-16.12%

Cifras al 05 de agosto de 2022. Índices en USD.

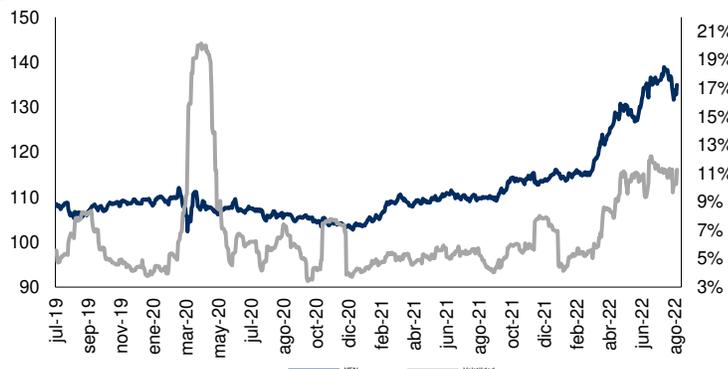


Monitor de Divisas

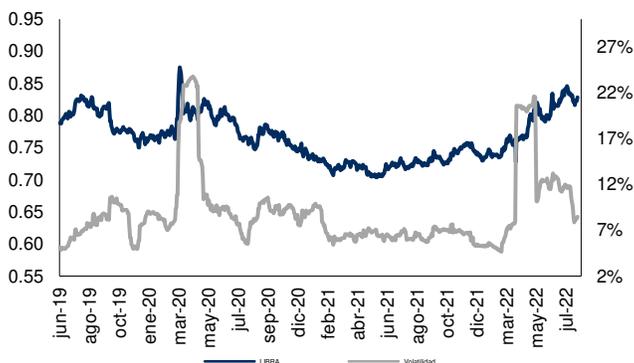
Euro (€) Cierre: 0.98 Volat: 10.0%



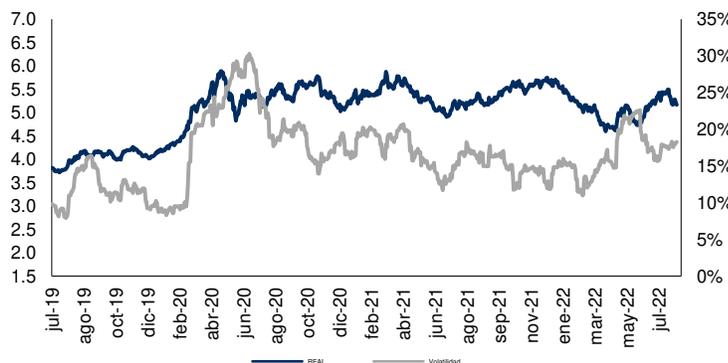
Yen Japonés (¥) Cierre: 134.97 Volat: 11.3%



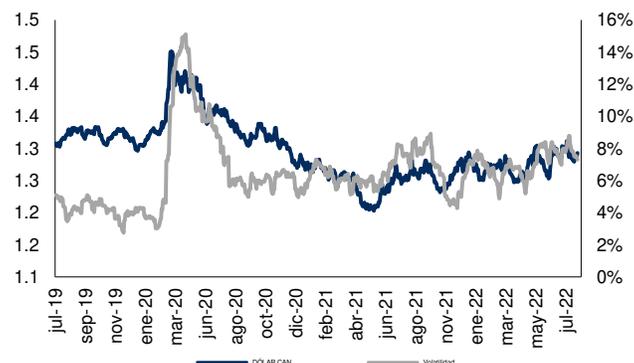
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.83 Volat: 8.5%



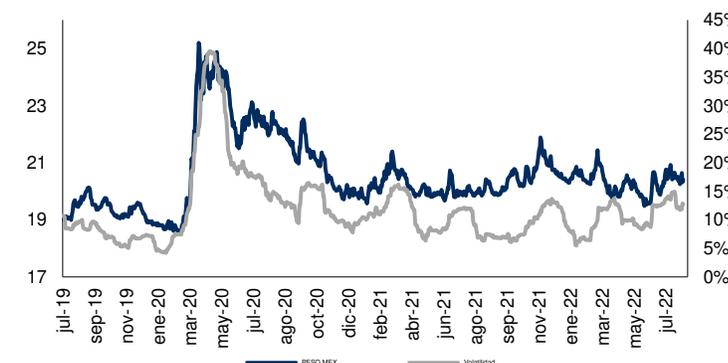
Real Brasileño Cierre: 5.16 Volat: 18.3%



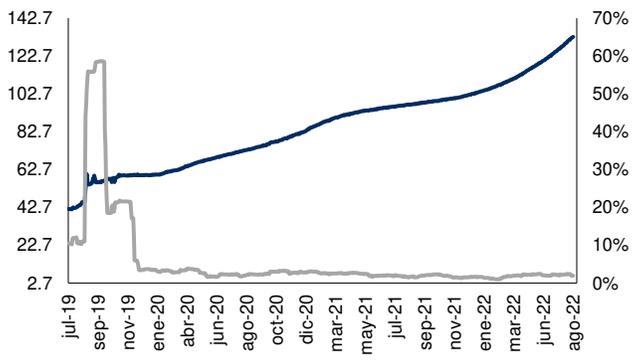
Dólar Canadiense Cierre: 1.29 Volat: 7.3%



Peso Mexicano Cierre: 20.40 Volat: 12.7%



Peso Argentino Cierre: 132.78 Volat: 2.0%



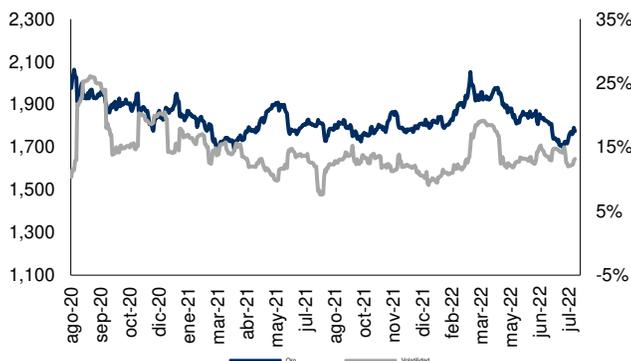
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.98	-0.42%	0.01%	-10.52%
Yen	134.97	-1.29%	0.70%	-14.77%
Libra	0.83	-0.89%	1.23%	-10.77%
Real	5.16	0.08%	5.09%	7.86%
Dólar Can	1.29	-1.04%	0.80%	-2.19%
Peso Mex	20.40	-0.26%	1.77%	0.47%
Peso Arg	132.78	-1.14%	-4.84%	-22.67%

Cifras al 05 de agosto de 2022. Cotizaciones con respecto al USD.

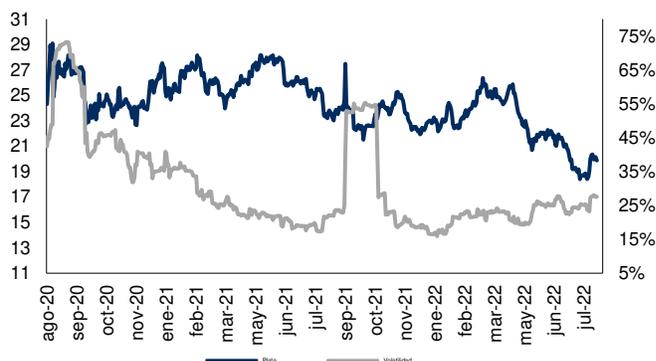


Monitor de Metales y Otros Commodities

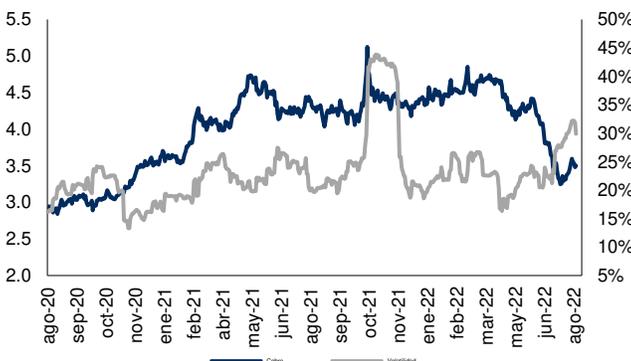
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 1,774.150 Volat: 13.1%



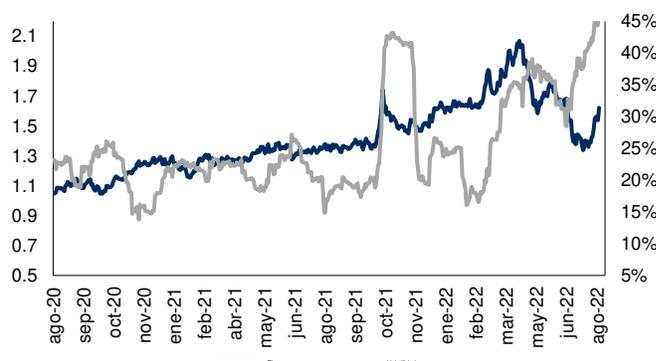
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 19.875 Volat: 27.6%



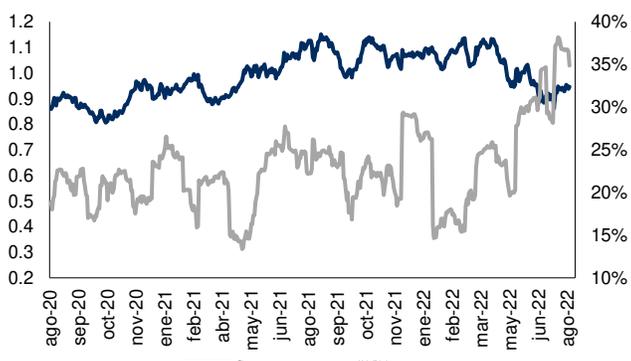
Cobre (USD / libra) Cierre: 3.502 Volat.: 29.9%



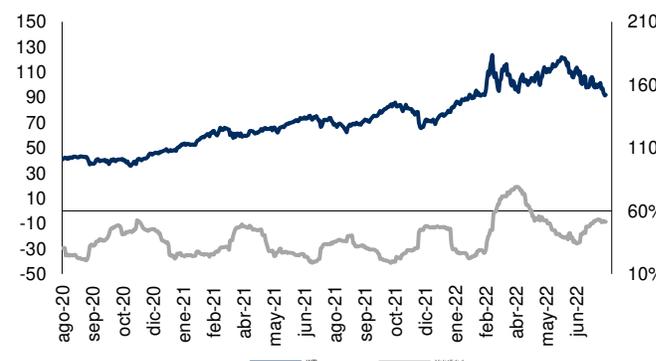
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.622 Volat: 47.3%



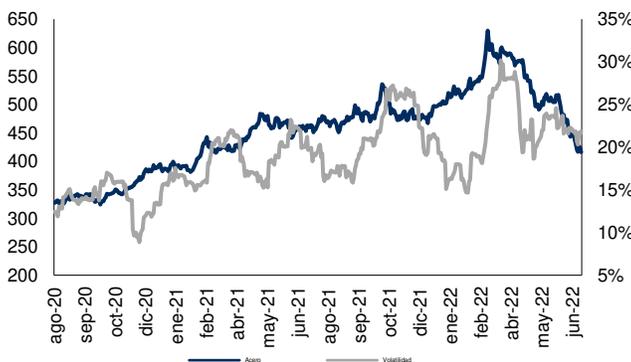
Plomo (US\$ / libra) Cierre: 0.926 Volat: 34.9%



WTI (US\$ / barril) Cierre: 92.020 Volat: 51.4%

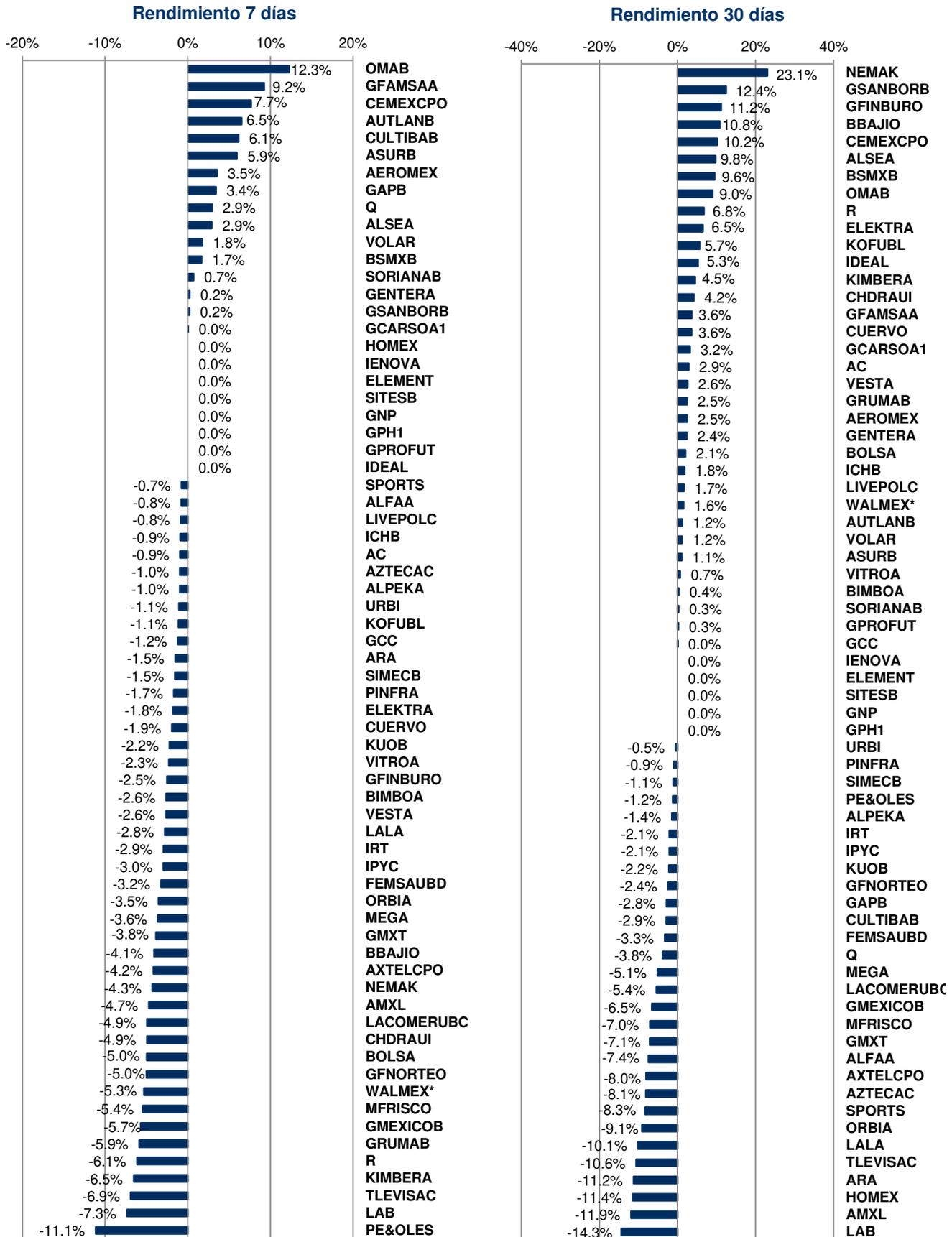


Acero (Indice) Cierre: 434.268 Volat: 25.7%



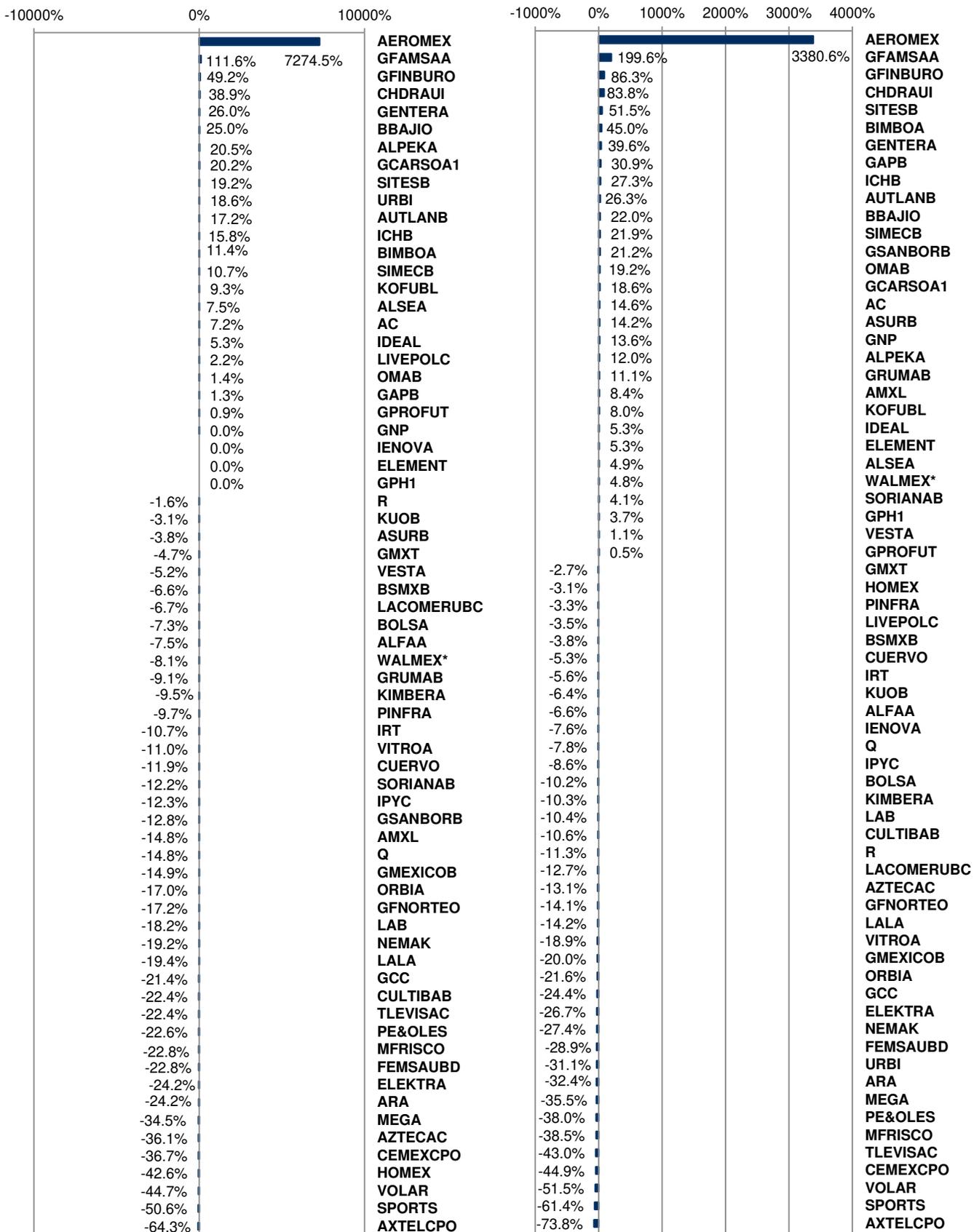
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	1774.15	0.51%	2.04%	-3.01%
Plata	19.88	-2.21%	3.59%	-14.59%
Cobre	3.50	-0.59%	0.82%	-20.61%
Plomo	0.93	2.05%	4.20%	-12.22%
Zinc	1.62	9.54%	17.64%	-0.10%
WTI	92.02	-9.39%	-8.45%	22.07%
Acero	434.27	-1.27%	4.24%	-13.34%





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	7.66%	7.38%	6.54%	5.61%
FondeoB	5.38%	5.08%	4.24%	3.67%
Diferencia	2.28%	2.30%	2.29%	1.94%

Duración

	Actual 04-ago	Anterior 29-jul	Variación
Activos netos	1,448,564,959	1,441,168,333	7,396,626

VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 2CP

Estrategia: Pasiva

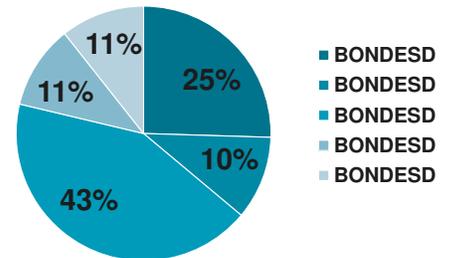
Liquidez: MD

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX14	7.72%	7.46%	6.62%	5.72%

	Fondo	Benchmark
Duración	150	44

	Actual 04-ago	Anterior 29-jul	Variación
Activos netos	1,030,225,724	1,031,296,016	- 1,070,292

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

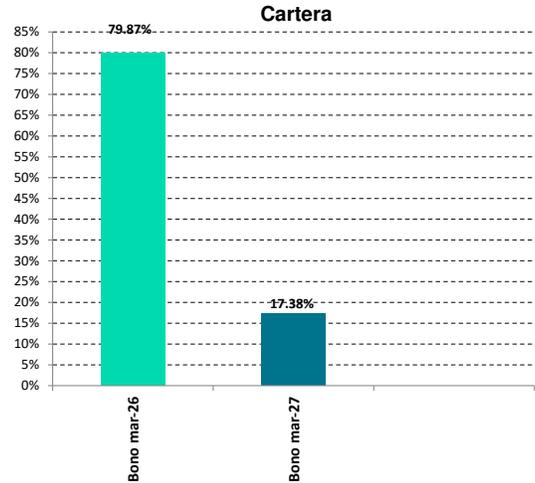
Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX15	41.40%	12.27%	1.66%	0.37%
PIPG-Fix5A	41.29%	11.07%	-0.48%	-1.40%
Diferencia	0.11%	1.19%	2.15%	1.77%

	Fondo	Benchmark
Duración	1226	1326

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	04-ago 76,121,935	29-jul 75,854,024	267,911



VALMX 16 Discrecional

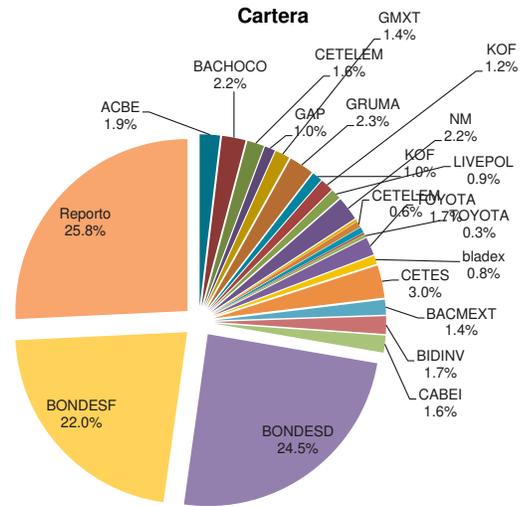
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 3CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX16	7.95%	7.62%	6.74%	5.81%

	Actual	Anterior
Duración	398	355

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	04-ago 3,526,282,158	29-jul 3,525,926,208	355,950



VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

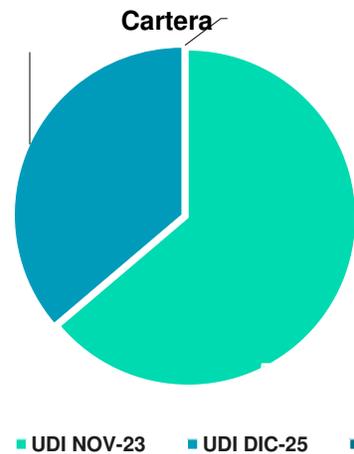
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

Calificación: HR AAA / 4CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX17	8.79%	14.08%	7.61%	7.65%
PIPG-Real3A	-12.30%	13.73%	6.56%	6.40%
Diferencia	21.09%	0.35%	1.05%	1.24%

	Fondo	Benchmark
Duración	635	459

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	04-ago 750,848,632	29-jul 739,359,932	11,488,700



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

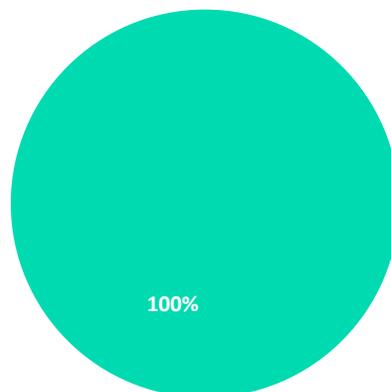
Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: 48H

VALMX30	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	11.79%	22.42%	-1.07%	1.85%

Duración	0
Beta	0.996657

	Actual 04-ago	Anterior 29-jul	Variación
Activos netos (pesos)	651,258,833	654,160,943	- 2,902,110

Cartera

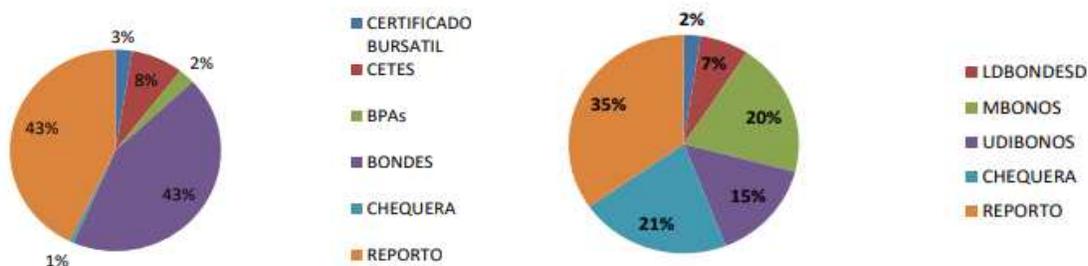


■ Chequeras

Fondos VEPORMAS

BX+0	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	8.12%	7.59%	6.84%	No Disponible
BX+1	33.28%	11.03%	4.61%	No Disponible

	Actual 04-ago	Anterior 29-jul	Variación Semanal
Activos netos BX+0	4,228,961,037	4,110,584,509	118,376,528
Activos netos BX+1	310,787,140	288,790,772	21,996,368



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

VALMX 34 Discrecional Instrumentos Denominados en Dólares

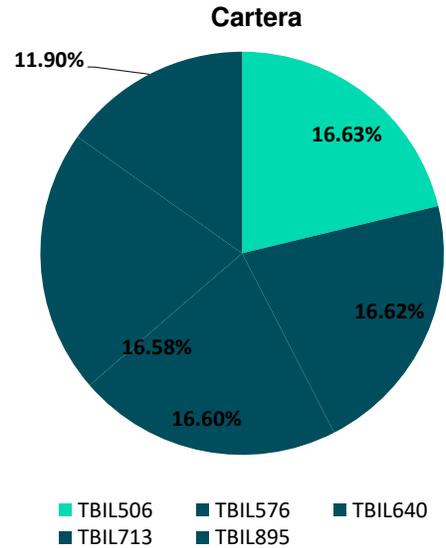
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX34	13.0%	24.49%	-1.21%	1.46%

Duración **29**

	Actual 04-ago	Anterior 29-jul	Variación
Activos netos	859,472,076	918,914,089	- 59,442,013



VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

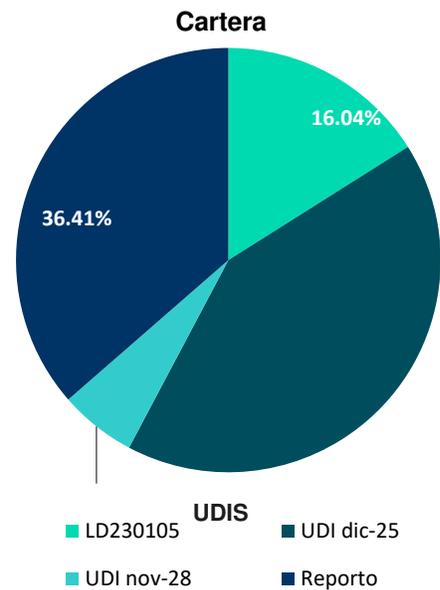
Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	18.8%	8.24%	3.52%	4.30%

Duración **Fondo 649**

	Actual 04-ago	Anterior 29-jul	Variación
Activos netos	15,419,483	15,384,273	35,210

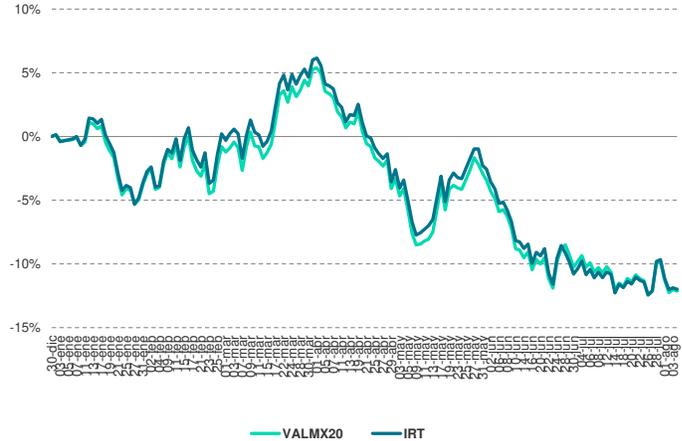
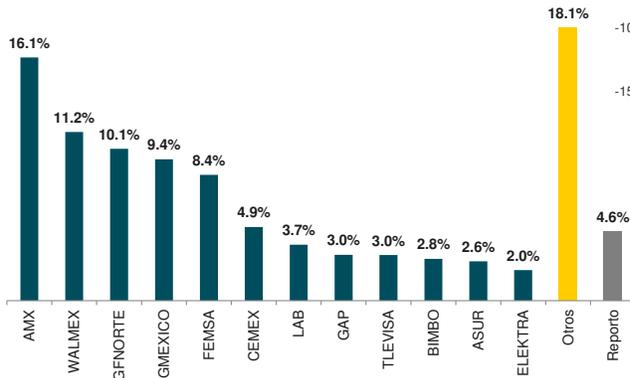


La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-2.52%	-10.18%	-12.14%	-7.74%

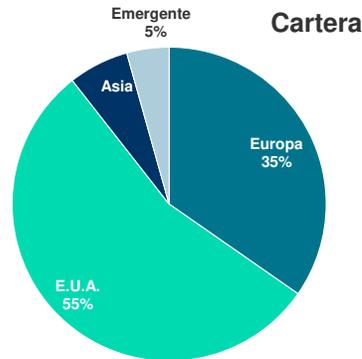
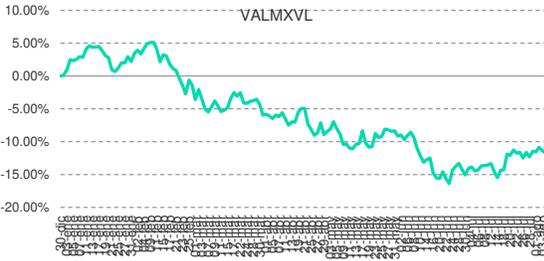
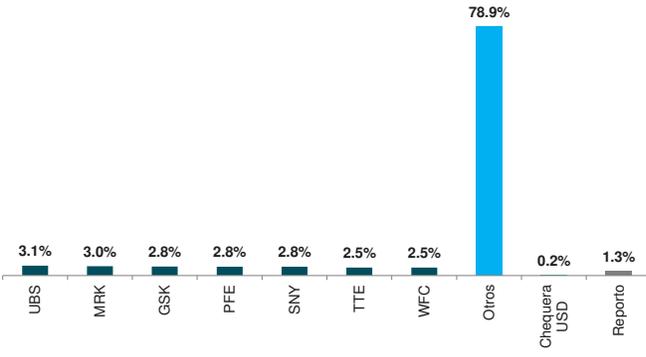
Activos	ago-22	jul-22	jun-22	may-22
	Δ Mes a Mes	296,005,018	293,077,283	294,805,400
	1.00%	-0.59%	-0.96%	



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

VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	0.67%	-3.59%	-11.69%

Activos	ago-22	jul-22	jun-22	may-22
	Δ Mes a Mes	3,323,021,003	3,328,667,360	3,311,558,125
	-0.17%	0.52%	-7.77%	



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.

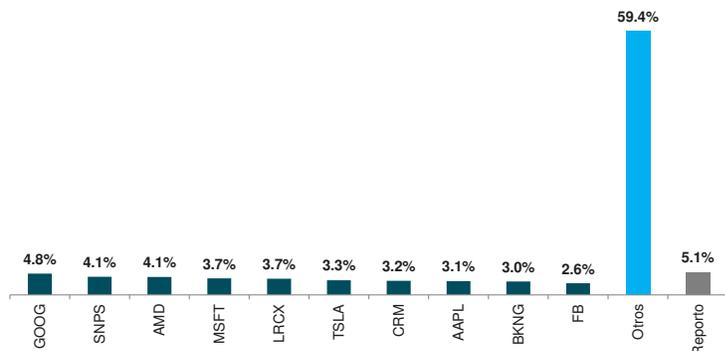


VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

VLMXTEC	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	6.89%	11.01%	-28.59%	-24.44%

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	4,213,537,567	3,410,165,445	803,372,122

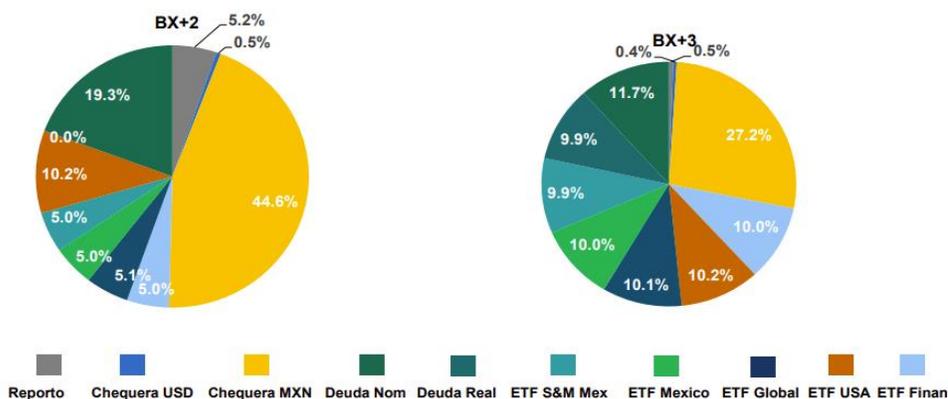


Fondos VEPORMAS

Liquidez: 48H

BX+2 BX+3	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	0.48%	0.50%	-0.96%	0.29%
BX+3	0.21%	-0.64%	-6.27%	-3.45%

Activos netos BX+2 Activos netos BX+3	Actual	Anterior (T-5)	Variación Semanal
Activos netos BX+2	84,114,920	79,223,614	4,891,306
Activos netos BX+3	72,379,130	65,185,813	7,193,317



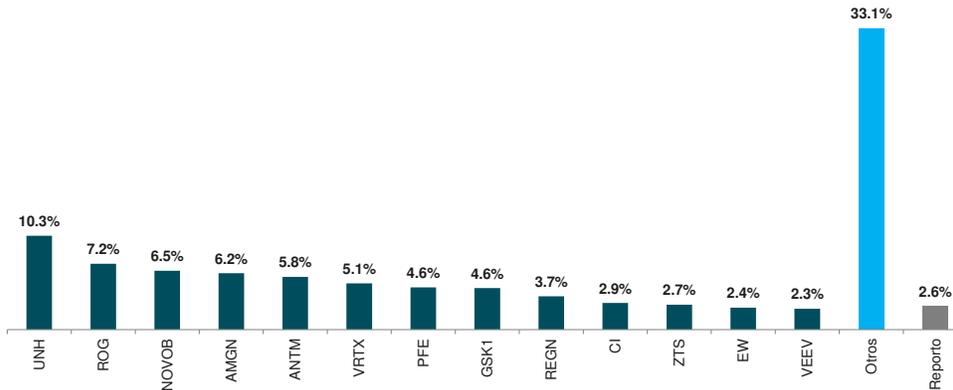
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



VALMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones

Horizonte: Largo Plazo

A.U.M.	MXN	USD	Desempeño Efectivo			
28/07/2022	1,506,462,783	74,230,101	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%		
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%		
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%		
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45		
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37		

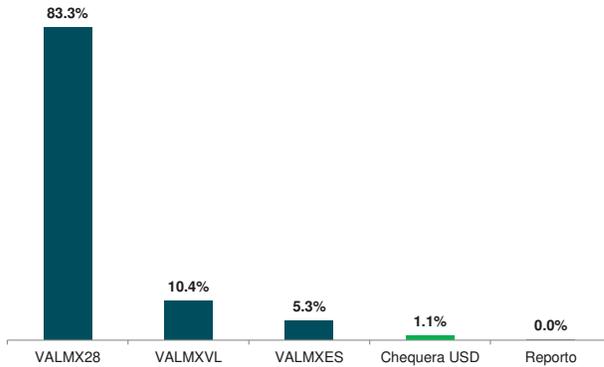
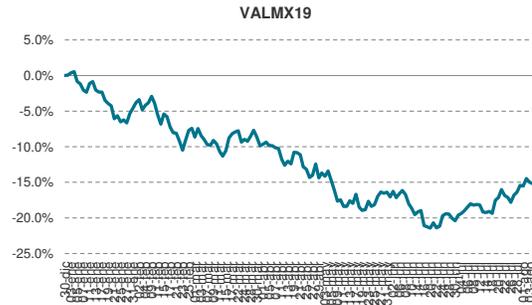


VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales

Horizonte: Largo Plazo

VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.41%	1.62%	-15.18%	-10.61%

Activos netos	ago-22	jul-22	jun-22	may-22
	Δ Mes a Mes	8,621,947,682	8,596,065,241	9,331,329,386
	0.30%	-7.88%	-4.81%	



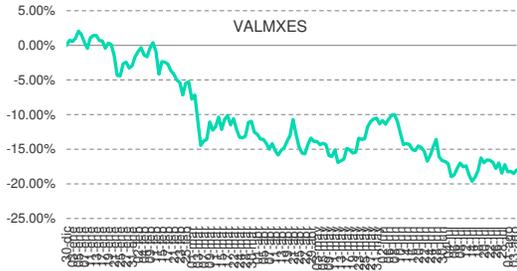
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMXES: Fondo Español de Capitales

Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.58%	-8.24%	-17.98%	-20.58%

Activos netos	ago-22	jul-22	jun-22	may-22
		467,968,895	472,213,699	539,838,061
Δ Mes a Mes	-0.90%	-12.53%	-7.04%	

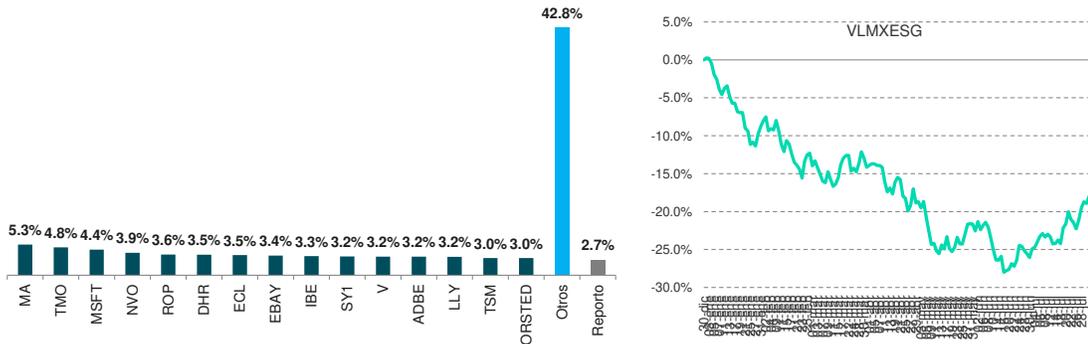


VLMXESG: Fondo de Inversión especializado en acciones globales sustentables

Horizonte: Largo Plazo

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.96%	3.63%	-18.75%	nd

Activos netos	ago-22	jul-22	jun-22	may-22
		1,169,746,397	1,170,491,318	1,064,425,793
Δ Mes a Mes	-0.06%	9.96%	-7.15%	



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.



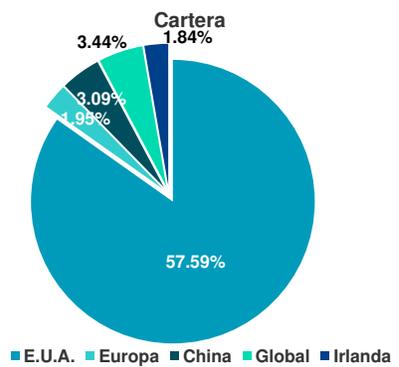
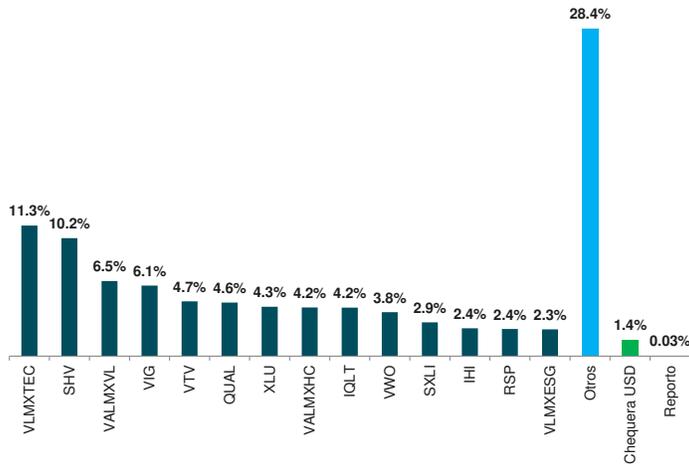
VALMX28: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

Liquidez: MU

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.57%	2.89%	-15.48%	-10.26%

Activos netos	ago-22	jul-22	jun-22	may-22
	Δ Mes a Mes	22,312,344,721	22,212,762,965	20,543,591,007
	0.45%	8.13%	-4.65%	

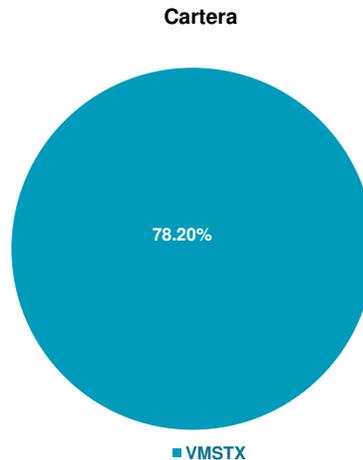
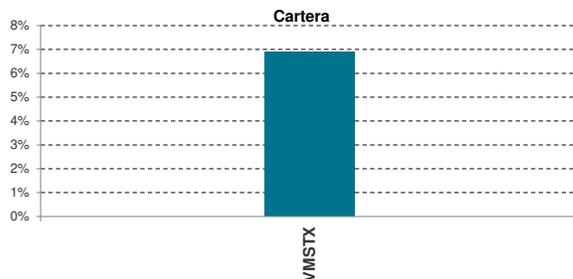


VLMXETF: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.12%	7.38%	3.64%	n/a

Activos netos	ago-22	jul-22	jun-22	may-22
	Δ Mes a Mes	287,772,024	289,980,511	295,138,385
	-0.76%	-1.75%	-4.90%	



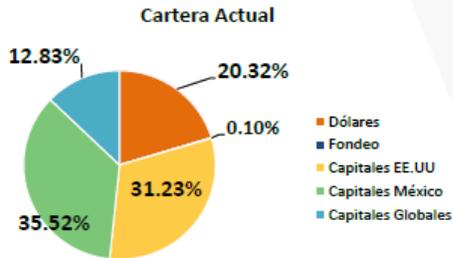
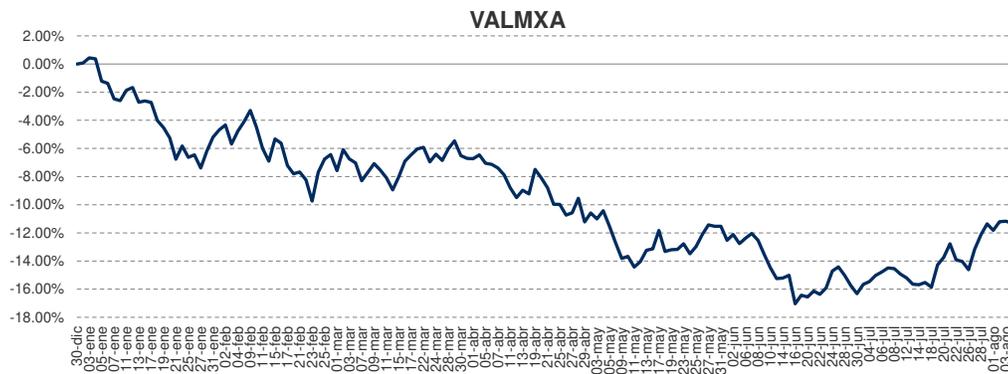
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.95%	0.27%	-11.30%	-6.26%

VALMXA	ago-22	jul-22	jun-22	may-22
		400,637,780	400,598,497	379,615,975

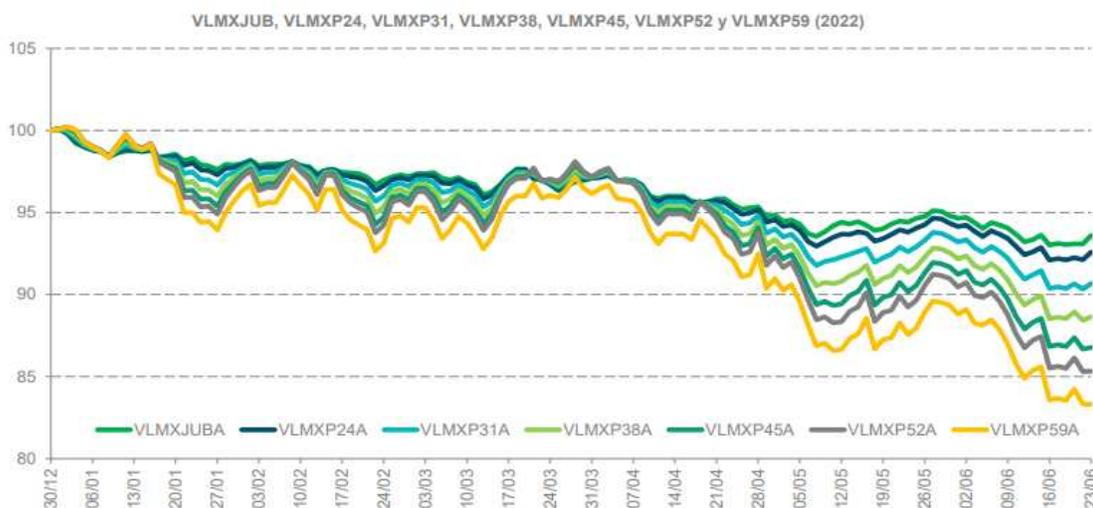
RENDIMIENTOS ACUMULADOS



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	0.21%	-0.64%	-6.27%	-3.45%
VLMXP24	0.86%	1.83%	-3.19%	-0.73%
VLMXP31	0.77%	1.39%	-4.07%	-1.23%
VLMXP38	0.60%	0.59%	-5.72%	-2.32%
VLMXP45	0.41%	-0.27%	-7.48%	-3.53%
VLMXP52	0.25%	-1.06%	-9.10%	-4.69%
VLMXP59	0.02%	-2.19%	-12.44%	n/a

	Activos netos			
	ago-22	jul-22	jun-22	may-22
VLMXJUB	950,203,255	948,221,657	921,365,258	942,510,412
VLMXP24	559,287,062	558,695,972	534,285,681	555,952,447
VLMXP31	723,364,790	725,090,752	690,469,791	707,155,436
VLMXP38	709,107,882	712,401,149	676,612,573	686,625,746
VLMXP45	853,936,533	859,747,485	822,415,364	835,025,540
VLMXP52	294,250,070	296,761,933	277,934,489	282,707,914



CARTERAS

COMPOSICION CARTERA

	VLMXJUB	VLMXP24	VLMXP31	VLMXP38	VLMXP45	VLMXP52
TASA NOMINAL						
BONOS	23.58%	21.67%	17.73%	13.17%	9.23%	5.98%
REPORTO	0.87%	1.42%	1.06%	0.92%	0.64%	0.81%
TASA REAL						
UDIBONO	40.30%	36.28%	29.61%	22.41%	15.70%	10.09%
RENTA VARIABLE						
	35.25%	40.63%	51.60%	63.50%	74.44%	83.12%

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

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.