

En 3 Minutos

OPTIMISMO POR CIERRE DE TRIMESTRE

Del Laboratorio de Análisis y Estrategia Bursátil

RESUMEN DE MERCADO

MAYORES ALZAS EN EL DÍA

Amx L	3.59%
Alsea *	2.52%
Gissa A	2.13%
Bolsa A	1.87%
Aeromex *	1.77%

MAYORES BAJAS EN EL DÍA

Sare B	-3.69%
Asur B	-2.65%
Chdraui B	-2.63%
Ich B	-2.50%
Gfnorte O	-2.36%

MOV. POR EMISORA AYER

	Emisoras	%
Alzas	38	37.3%
Bajas	54	52.9%
S/Cambio	10	9.8%

CDS Ayer Var. 1d

México	64.50	-2.02%
Brasil	136.83	0.00%
Rusia	176.71	-2.02%
Corea	52.89	0.01%

INDICES ASIA Var. 1d

Nikkei	15,095	-1.39%
Hangsen	23,222	0.10%

SEÑALES ET IPYC

Señ. Act.	Vta.Seg.	Vta.Esp.
Dentro	41,937	44,083

SEÑALES ET BX+60

Señ. Act.	Vta.Seg.	Vta.Esp..
Dentro	127.65	133.39

INDICES	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	42,494	-0.28%	2.74%	-0.55%	7.17%
IPyC Dls.	3,272	0.04%	1.69%	0.24%	7.25%
BX+ 60	130.23	-0.37%	2.95%	3.37%	6.91%
BX+ 60 Dls.	10.03	-0.05%	1.90%	4.19%	7.00%
Dow Jones	16,852	0.03%	0.81%	1.66%	12.16%
S&P	1,961	0.19%	1.94%	6.09%	21.56%
Nasdaq	4,398	0.43%	3.66%	5.30%	29.28%
Bovespa	53,157	-0.65%	3.74%	3.20%	11.71%

FUTUROS	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC (6m)	42,640	-0.16%	2.22%	-0.65%	6.76%
IPyC (9m)	42,800	-0.31%	2.43%	-0.80%	6.69%
Oro	1,318.00	0.04%	5.32%	9.62%	9.92%
Plata	21.06	-0.40%	12.11%	8.72%	13.96%
Cobre	6,973.50	0.64%	0.40%	-5.57%	3.84%
Petróleo(WTI)	105.75	0.13%	2.77%	7.45%	9.27%
Gas natural	4.43	-0.31%	-2.72%	4.75%	23.43%
Trigo	593.75	1.54%	-5.34%	-1.90%	-11.87%

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

BOLSA

HACE UNAS HORAS

Los mercados accionarios en EUA terminaron la jornada en terreno positivo, sin embargo en cierre semanal el único con ganancias es el Nasdaq. La sesión de hoy se destacó por su volatilidad aunque hacia el final de la jornada los principales índices recuperaron el terreno perdido. Lo anterior ante el optimismo del cierre de un muy buen trimestre en donde las noticias corporativas superaron records anteriores sorprendiendo a los inversionistas.

En el plano corporativo destaco el alza presentada por GoPro en su segundo día de operaciones en donde lleva acumulado un avance de poco más de 50%. La empresa dedicada a la fabricación y venta de cámaras fotográficas ha despertado el interés de los inversionistas después de colocar US\$ 427 millones en el mercado accionario.

En México, el IPyC terminó la sesión en terreno negativo por cuarta sesión consecutiva desligándose de los mercados accionarios de EUA. Las acciones que impulsaron la baja del índice fueron Gfnorte, Tlevisa, Alfa y Gmexico. En el plano corporativo, Amx anunció que autorizó la adquisición de la parte que AT&T tenía en la compañía.

EN LAS PROXIMAS HORAS

La semana iniciará con un número importante de indicadores económicos a seguir. Destacan datos de manufactura y vivienda.

ECONOMÍA

HACE UNAS HORAS

Japón publicó la inflación anual de mayo. La cifra se ubicó en 3.7%, en línea con lo esperado por el consenso. Mientras que el periodo anterior se situó en 3.4%. En la Eurozona, se dio a conocer la revisión final del PIB para Francia e Inglaterra para el primer trimestre 2014. Los indicadores crecieron 0.7% y 3.0% en las economías respectivas.

La confianza económica para el mes de junio de la Eurozona resultó en 102 puntos. El indicador se halló ligeramente por debajo de lo esperado por el consenso (103). El periodo anterior fueron 102.7 unidades. México dio a conocer la balanza comercial preliminar para mayo, la cual tuvo un superávit de 131.8 millones de dólares. El resultado fue muy por debajo de lo esperado (426 md). El periodo anterior tuvo un superávit de 509.6 millones de dólares.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

La Eurozona dará a conocer la inflación al consumidor de junio. Se espera que se ubique en 0.5%. Alemania informará las ventas minoristas de mayo, las cuales se estiman que tendrán un crecimiento de 0.8%. EUA publicará las ventas pendientes de casas para el mes de mayo. El consenso espera que crezcan 1.2%, el periodo anterior crecieron 0.4%. También, dará a conocer la actividad manufacturera de Dallas para el periodo de junio. Se espera que superen el dato del mes previo con 10.0 puntos desde los 8.0 enteros. México no presentará indicadores.

ESTIMADOS ECONÓMICOS

INDICADOR	2013	2014E
PIB	1.10%	2.60%
T de Cambio	13.09	12.74
Inflación	3.50%	3.80%
Cetes (28d)	3.16%	3.30%
IPyC		47,000
Var% IPyC		10.60%

TIPO DE CAMBIO

	\$	Var%
Actual	12.9880	
Ayer	13.0295	-0.32%
En el Mes	12.8560	1.03%
En el Año	13.0900	-0.78%
12 Meses	12.9981	-0.08%

VALUACIÓN IPyC y BX+60

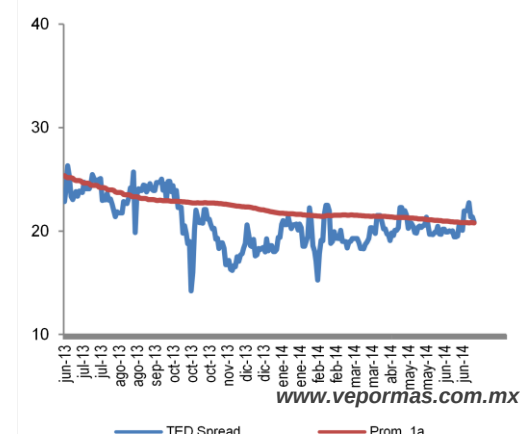
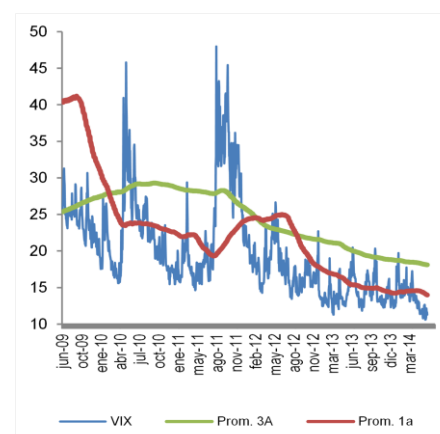
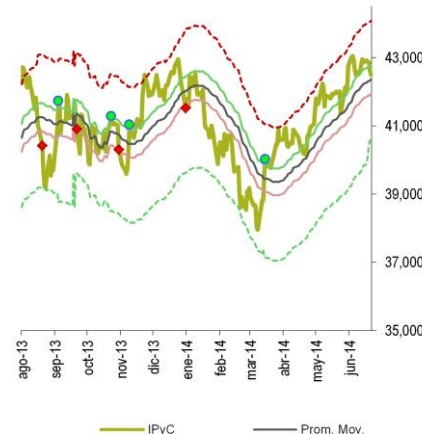
FV / Ebitda	IPyC	V%	BX+60	V%
Actual	9.91		19.37	
Prom. 5 a	9.25	7.1%	11.93	62.3%
Max. 5 a	10.92	-9.3%	19.46	-0.5%
Min. 5 a	7.08	40.0%	7.60	154.8%

Otros Múltiplos	IPyC	BX+60
P/U	25.18	14.76
P/VL	3.13	2.77
Inverso P/U	4.0%	6.8%
P/U MSCI Latam	18.72	
P/U S&P	17.94	

OTROS INDICADORES

	Actual	vs. Prom1a
Vix	11.27	-19.62%
TED Spread	20.88	0.30%

	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	76	Ambición Extrema



REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 50 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa e instituciones de crédito en materia de servicios de inversión (las “Disposiciones”).

Carlos Ponce Bustos, Rodrigo Heredia Matarazzo, Laura Alejandra Rivas Sánchez, Marco Medina Zaragoza, José Maria Flores Barrera, Andrés Audiffred Alvarado, Juan Elizalde Moreras, Juan José Reséndiz Téllez, Juan Antonio Mendiola Carmona, José Isaac Velasco, Edmond Kuri Sierra, Dolores Maria Ramón Correa y Daniel Sánchez Uranga, Analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, www.vepormas.com.mx, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de BX+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de BX+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de Grupo Financiero BX+ y el desempeño individual de cada Analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Ve Por Más, S.A. de C.V. libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Ve por Más no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de Grupo Financiero, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. y Banco ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativos en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman Grupo Financiero Ve Por Más reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman Grupo Financiero Ve por Más, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las “Disposiciones” en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Toda vez que este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman Grupo Financiero Ve por Más.

Categorías y Criterios de Opinión

CATEGORÍA CRITERIO	CARACTERÍSTICAS	CONDICION EN ESTRATEGIA	DIFERENCIA VS. RENDIMIENTO IPyC
FAVORITA	Emisora que cumple nuestros dos requisitos básicos: 1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	Forma parte de nuestro portafolio de estrategia	Mayor a 5.00 pp
¡ATENCIÓN!	Emisora que está muy cerca de cumplir nuestros dos requisitos básicos: 1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	Puede o no formar parte de nuestro portafolio de estrategia	En un rango igual o menor a 5.00 pp
NO POR AHORA	Emisora que por ahora No cumple nuestros dos requisitos básicos: 1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	No forma parte de nuestro portafolio de estrategia	Menor a 5.00 pp



Directorio

DIRECCIÓN			
Alejandro Finkler Kudler	Director General / Casa de Bolsa	55 56251500 x 1523	afinkler@vepormas.com.mx
Carlos Ponce Bustos	Director Ejecutivo de Análisis y Estrategia	55 56251537 x 1537	cponce@vepormas.com.mx
Fernando Paulo Pérez Saldivar	Director Ejecutivo de Mercados	55 56251517 x 1517	fperez@vepormas.com.mx
Juan Mariano Cerezo Ruiz	Director de Mercados	55 56251609 x 1609	jcerezo@vepormas.com.mx
Manuel Antonio Ardines Pérez	Director De Promoción Bursátil	55 56251500 x 9109	mardines@vepormas.com.mx
Jaime Portilla Escalante	Director De Promoción Bursátil Monterrey	81 83180300 x 7329	jportilla@vepormas.com.mx
Ingrid Monserrat Calderón Álvarez	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251541 x 1541	icalderon@vepormas.com.mx
ANÁLISIS BURSÁTIL			
Rodrigo Heredia Matarazzo	Subdirector - Sector Minería	55 56251515 x 1515	rheredia@vepormas.com.mx
Laura Alejandra Rivas Sánchez	Proyectos y Procesos Bursátiles	55 56251514 x 1514	lrivas@vepormas.com.mx
Marco Medina Zaragoza	Vivienda / Infraestructura / Fibras	55 56251500 x 1453	mmedinaz@vepormas.com.mx
Jose Maria Flores Barrera	Alimentos / Bebidas / Consumo Discrecional	55 56251500 x 1451	jfloresb@vepormas.com.mx
Andrés Audiffred Alvarado	Telecomunicaciones / Financiero	55 56251530 x 1530	aaudiffred@vepormas.com.mx
Juan Elizalde Moreras	Comerciales / Aeropuertos / Industriales	55 56251709 x 1709	jelizalde@vepormas.com.mx
Juan Jose Reséndiz Téllez	Análisis Técnico	55 56251511 x 1511	jresendiz@vepormas.com.mx
Juan Antonio Mendiola Carmona	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251508 x 1508	jmendiola@vepormas.com.mx
Daniel Sánchez Uranga	Editor Bursátil	55 56251529 x 1529	dsanchez@vepormas.com.mx
ESTRATEGIA ECONOMICA			
José Isaac Velasco Orozco	Analista Económico	55 56251500 x 1454	ivelascoo@vepormas.com.mx
Edmond Kuri Sierra	Analista Económico	55 56251500 x 1725	ekuri@vepormas.com.mx
Dolores María Ramón Correa	Analista Económico	55 56251500 x 1546	dramon@vepormas.com.mx
ADMINISTRACION DE PORTAFOLIOS			
Mónica Mercedes Suarez	Director de Gestión Patrimonial	55 11021800 x 1964	mmsuarezh@vepormas.com.mx
Mario Alberto Sánchez Bravo	Subdirector de Administración de Portafolios	55 56251513 x 1513	masanchez@vepormas.com.mx
Ana Gabriela Ledesma Valdez	Gestión de Portafolios	55 56251526 x 1526	glesdesma@vepormas.com.mx
Ramón Hernández Vargas	Sociedades de Inversión	55 56251536 x 1536	rhernandez@vepormas.com.mx
Juan Carlos Fernández Hernández	Sociedades de Inversión	55 56251545 x 1545	jfernandez@vepormas.com.mx
Heidi Reyes Velázquez	Promoción de Activos	55 56251534 x 1534	hreyes@vepormas.com.mx