

En 3 Minutos

EL MEJOR DÍA DEL 2014 PARA S&P500

Del Laboratorio de Análisis y Estrategia Bursátil

RESUMEN DE MERCADO

MAYORES ALZAS EN EL DÍA

Soriana B	4.17%
Gcarso A1	3.64%
Fiho 12	3.42%
Alsea *	3.25%
Sport S	2.94%

MAYORES BAJAS EN EL DÍA

Kuo B	-2.98%
Alpek A	-2.97%
Vesta *	-2.06%
Vitro A	-1.92%
Chdraui B	-1.60%

MOV. POR EMISORA AYER

Emisoras	%
Alzas	68 59.6%
Bajas	39 34.2%
S/Cambio	7 6.1%

CDS Ayer Var. 1d

México	83.50	-4.22%
Brasil	157.32	-0.44%
Rusia	261.99	-4.22%
Corea	57.83	1.48%

INDICES ASIA Var. 1d

Nikkei	14,804	-2.03%
Hangsen	23,089	0.08%

SEÑALES ET IPYC

Señ. Act.	Cpa.Seg.	Cpa.Esp.
Fuera.	45,137	43,339

SEÑALES ET BX+60

Señ. Act.	Cpa.Seg.	Cpa.Esp.
Fuera	131.29	125.22

INDICES	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	43,631	0.96%	-3.01%	2.11%	8.14%
IPyC Dls.	3,225	0.95%	-3.77%	-1.20%	3.81%
BX+ 60	128.37	0.60%	-1.64%	1.90%	6.99%
BX+ 60 Dls.	9.49	0.59%	-2.41%	-1.41%	2.70%
Dow Jones	16,615	1.31%	-2.51%	0.23%	7.94%
S&P	1,941	1.96%	-1.57%	5.03%	11.27%
Nasdaq	4,419	2.40%	-1.64%	5.82%	12.74%
Bovespa	52,432	-3.44%	-3.11%	1.80%	-6.50%

FUTUROS	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC (6m)	43,920	0.84%	-2.54%	2.33%	7.98%
IPyC (9m)	44,050	1.07%	-2.89%	2.10%	8.10%
Oro	1,249.40	0.15%	3.34%	3.92%	-5.02%
Plata	17.51	0.43%	3.06%	-9.60%	-21.18%
Cobre	6,595.00	-1.20%	-2.69%	-10.69%	-8.81%
Petróleo(WTI)	82.54	-0.37%	-9.79%	-16.13%	-16.75%
Gas natural	3.70	0.90%	-10.38%	-12.60%	0.82%
Trigo	519.25	1.12%	8.69%	-14.21%	-25.79%

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

BOLSA

HACE UNAS HORAS

Los mercados accionarios en EUA mostraron alzas importantes impulsados por las expectativas de que se incrementen los estímulos monetarios en Europa con el objetivo de impulsar su economía. Además, los inversionistas recibieron positivamente los resultados trimestrales de compañías como Apple que resultaron por encima de las expectativas del consenso de analistas. Con las alzas de hoy, el índice Dow regresó a terreno positivo en el año (+0.2%). Por su parte, el índice NASDAQ subió 2.4% registrando su mayor alza intradía desde enero de 2013. En el plano corporativo destacaron las alzas de Apple, Verizon, Texas Instruments y Harley Davidson, quienes dieron a conocer mejores resultados corporativos al 3T14 respecto de lo anticipado por analistas. Por otra parte, Coca Cola registró un retroceso después de que la empresa refresquera reportara cifras menores a lo visto en 2013 y a lo estimado por el consenso. En México el IPyC terminó la jornada con un avance siguiendo la tendencia de los mercados accionarios en EUA pero con menor magnitud. Las acciones que impulsaron el alza del índice mexicano fueron Tlevisa, Femsa y Amx. Destacó el anuncio hecho por Grupo Bolsa mencionando que el próximo 1 de enero de 2015 Luis Téllez dejará las funciones de Presidente del Consejo de Administración y Director General del grupo.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Continúa la temporada de reportes al 3T14. En EUA reportan: AT&T, Boeing, Abbott Labs, entre otros. En México reportan: Finn, Creal, Ienova, Comerci, Chedraui, Oma, Asur, Hcity.



ECONOMÍA

HACE UNAS HORAS

En China se dio a conocer que el PIB del tercer trimestre creció 7.3%. Resultado mejor al esperado de 7.2%, pero por debajo del dato de 2T14 de 7.5%; confirmando una desaceleración de la segunda economía más grande del mundo.

En EUA se publicó que las ventas de viviendas existentes de septiembre crecieron 2.4%. La cifra estuvo por encima del 1.0% estimado por el consenso y mejor a la caída de 1.8% del mes previo. El resultado también significó el mejor nivel en unidades desde septiembre del 2013.

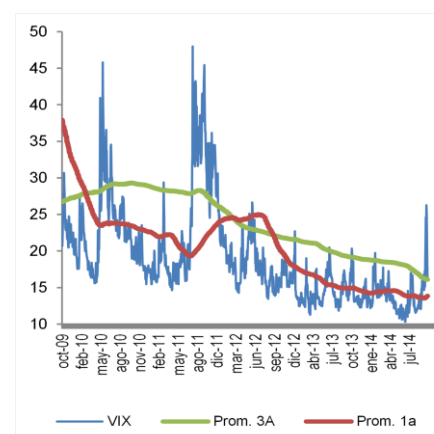
En México se dieron a conocer las reservas internacionales, las cuales sumaron 190.99 miles de millones de dólares y también se publicó la encuesta de expectativas de Banamex. Además, el Banco de México subastó bonos de 3 años de tasa real y nominal.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

En Japón se dará a conocer la balanza comercial para el mes de septiembre, así como las exportaciones e importaciones.

En Estados Unidos se espera la inflación al consumidor de septiembre, la cual podría disminuir a 1.6% en términos anuales. Además se publicarán las solicitudes hipotecarias MBA de septiembre.

En México, INEGI dará a conocer las ventas minoristas de agosto, las cuales podrían reportar un avance de 2.7% desde el crecimiento de 2.0% de julio.



ESTIMADOS ECONÓMICOS

INDICADOR	2014E	2015E
PIB	2.60%	3.70%
T de Cambio	12.95	12.65
Inflación	3.80%	3.50%
Cetes (28d)	3.30%	3.30%
IPyC		50,200
Var% IPyC		15.06%

TIPO DE CAMBIO

	\$	Var%
Actual	13.5290	
Ayer	13.5275	0.01%
En el Mes	13.4235	0.79%
En el Año	13.0900	3.35%
12 Meses	12.9870	4.17%

VALUACIÓN IPyC y BX+60

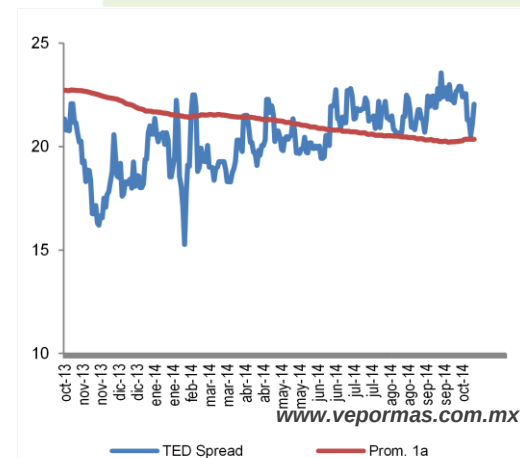
FV / Ebitda	IPyC	V%	BX+60	V%
Actual	10.04		19.40	
Prom. 5 a	9.38	7.0%	12.62	53.7%
Max. 5 a	10.92	-8.1%	19.89	-2.5%
Min. 5 a	7.81	28.5%	7.60	155.3%

Otros Múltiplos	IPyC	BX+60
P/U	23.25	12.27
P/VL	3.17	2.65
Inverso P/U	4.3%	8.2%
P/U MSCI Latam	16.78	
P/U S&P	17.42	

OTROS INDICADORES

	Actual	vs. Prom1a
Vix	16.08	16.45%
TED Spread	22.05	8.23%

	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	9	Miedo Extremo



www.vepormas.com.mx



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 María Flores Barrera, Andrés Audiffred Alvarado, Juan Elizalde Moreras, Juan José Reséndiz Téllez, Juan Antonio Mendiola Carmona, José Isaac Velasco, Edmond Kuri Sierra, Dolores María 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, funge 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