

En 3 Minutos

ÍNDICES EUA: EXTIENDEN PÉRDIDAS

Del Laboratorio de Análisis y Estrategia Bursátil

RESUMEN DE MERCADO

MAYORES ALZAS EN EL DÍA

Gissa A	5.36%
Ohlmex *	5.27%
Incarso B-1	3.45%
Gap B	3.13%
Elektra *	3.02%

MAYORES BAJAS EN EL DÍA

Lab B	-6.15%
Alpek A	-3.88%
Gcarso A1	-3.54%
Ac *	-3.36%
Kof L	-3.06%

MOV. POR EMISORA AYER

Emisoras	%
Alzas	46
Bajas	53
S/Cambio	8
	43.0%
	49.5%
	7.5%

CDS Ayer Var. 1d

México	110.23	-2.47%
Brasil	202.37	-2.64%
Rusia	576.73	-2.47%
Corea	64.33	-3.80%

ÍNDICES ASIA Var. 1d

Nikkei	17,109	1.86%
Hangsen	24,351	0.99%

SEÑALES ET IPYC

Señ. Act.	Cpa. Seg.	Cpa. Esp.
Fuera	42,055	39,981

SEÑALES ET BX+60

Señ. Act.	Cpa. Seg.	Cpa. Esp.
Fuera	122.37	116.98

ÍNDICES	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	40,999	0.04%	-4.98%	-4.98%	-3.56%
IPyC Dls.	2,801	-0.78%	-4.27%	-4.27%	-13.04%
BX+ 60	119.34	-0.45%	-5.16%	-5.16%	-5.17%
BX+ 60 Dls.	8.15	-1.26%	-4.46%	-4.46%	-14.49%
Dow Jones	17,321	-0.61%	-2.82%	-2.82%	5.09%
S&P	1,993	-0.92%	-3.22%	-3.22%	7.81%
Nasdaq	4,571	-1.48%	-3.49%	-3.49%	8.44%
Bovespa	48,026	0.80%	-3.96%	-3.96%	-4.15%

FUTUROS	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC (6m)	41,447	0.58%	-4.25%	-4.25%	-3.62%
IPyC (9m)	41,740	1.07%	-3.92%	-3.92%	-3.49%
Oro	1,258.50	2.37%	6.28%	6.28%	1.42%
Plata	16.91	0.33%	8.37%	8.37%	-16.10%
Cobre	5,617.00	-5.25%	-11.53%	-11.53%	-22.97%
Petróleo(WTI)	46.22	-4.80%	-13.23%	-13.23%	-51.05%
Gas natural	3.20	-3.47%	10.63%	10.63%	-26.19%
Trigo	532.75	-0.93%	-9.67%	-9.67%	-6.16%

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

BOLSA

HACE UNAS HORAS

Los mercados accionarios en EUA extendieron su racha negativa y cerraron con pérdidas tras una jornada de reportes trimestrales débiles así como el sorpresivo anuncio del banco central suizo que retiró el límite mínimo de cambio para el franco suizo respecto al euro. A esto se sumaron las lecturas de datos económicos en EUA que resultaron por debajo de lo esperado. Por su parte, los precios del petróleo volvieron a caer a US\$46.2 y acumulan una baja del 60% desde junio 2014. El índice Nasdaq lideró las caídas tras una pronunciada baja en los títulos de emisoras del sector biotecnológico. En el ámbito corporativo los títulos de Bank of America disminuyeron luego que reportara sus cifras trimestrales por debajo de las expectativas mientras, Citigroup también disminuyó a pesar de haber reportado en línea con lo estimado. Por otro lado, Target informó que se retira del mercado canadiense, lo cual fue bien visto por los inversionistas, mientras que Best Buy anunció que esperan débiles resultados en 2015 debido a la baja demanda y presiones en precios. Blackberry desmintió los rumores sobre una posible adquisición por parte de Samsung. En México, el IPyC terminó la jornada en terreno positivo con lo que se rompió la racha de cuatro sesiones consecutivas a la baja. En esta ocasión fueron Amx, Gmexico, Walmex y OHL las acciones que impulsaron este movimiento. Nuevamente, medios impresos locales destacan la posible venta de 160 tiendas pertenecientes a Comerci, las cuales serían aparentemente adquiridas por Soriana por un monto de US\$ 3,000 millones.

EN LAS PROXIMAS HORAS

La atención de los inversionistas se mantendrá en los reportes económicos semanales en donde destaca la confianza del consumidor así como en reportes corporativos, entre los más relevantes el de Goldman Sachs.



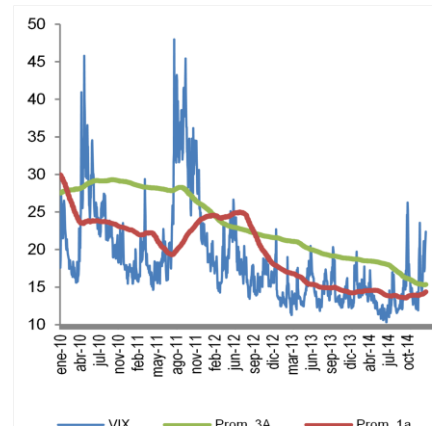
ECONOMÍA

HACE UNAS HORAS

El Banco Nacional de Suiza, inesperadamente, anunció que abandonará su política cambiaria de precio mínimo vs el EUR. Tras el anuncio la moneda se apreció 30%. Además, el banco central redujo la tasa de referencia a -0.75% desde el -0.25% previo. El Banco Central de India redujo su tasa de referencia en una reunión no programada a 7.75% desde el 8% anterior. Ello se debe a que la inflación se desaceleró en el último periodo. En China, la Inversión Extranjera Directa se desaceleró a 10.3% en diciembre, desde 22.2% el mes previo. Por otro lado, los préstamos en yuanes fueron de 697.3 mil millones, cifra inferior al esperado de 880.0 mil millones. En Estados Unidos se conoció que el índice manufacturero Empire State se ubicó en 9.95 puntos en enero. El resultado estuvo por encima de los -1.25 puntos del mes anterior.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

En la Eurozona se espera la inflación final de diciembre, la cual podría subir a -0.1% desde el -0.2% previo. En EUA se espera que la inflación de diciembre disminuya a 0.7% desde el 1.3% anterior. También se publicará la producción industrial, la cual podría caer 0.1% en diciembre. Finalmente se dará a conocer la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan (consenso: 94.1 puntos). En México, el INEGI publicará el indicador líder y la tasa de desempleo de diciembre. Se espera que la tasa disminuya a 4.26%.



ESTIMADOS ECONÓMICOS

INDICADOR	2014	2015E
PIB	2.20%	3.50%
T de Cambio	14.75	14.10
Inflación	4.08%	3.70%
Cetes (28d)	3.00%	3.50%
IPyC		46,500
Var% IPyC		13.42%

TIPO DE CAMBIO

	\$	Var%
Actual	14.6395	
Ayer	14.5200	0.82%
En el Mes	14.7475	-0.73%
En el Año	14.7475	-0.73%
12 Meses	13.2000	10.91%

VALUACIÓN IPyC y BX+60

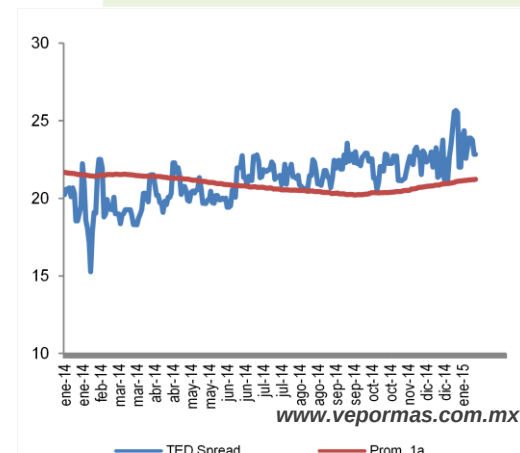
FV / Ebitda	IPyC	V%	BX+60	V%
Actual	9.80		18.68	
Prom. 5 a	9.43	3.9%	13.05	43.1%
Max. 5 a	10.92	-10.3%	19.89	-6.1%
Min. 5 a	7.81	25.5%	7.60	145.8%

Otros Múltiplos	IPyC	BX+60
P/U	23.18	17.37
P/VL	2.97	2.37
Inverso P/U	4.3%	5.8%
P/U MSCI Latam	15.33	
P/U S&P	17.65	

OTROS INDICADORES

	Actual	vs. Prom1a
Vix	22.39	56.19%
TED Spread	22.83	7.63%

	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	26	Miedo



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 Maria Flores Barrera, Andrés Audiffred Alvarado, 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, 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 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 Maria 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	gledesma@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