

Sistema Éxito

INSTRUCCIONES ET ÍNDICES

GRUPO FINANCIERO



NUEVA CONSULTA

Como parte de las consultas basadas en nuestra estrategia de tendencias "ET", estamos liberando una nueva consulta en el **SISTEMA ÉXITO BURSÁTIL BX+** que identifica señales "ET" para una muestra de índices internacionales.

CONTENIDO

Entre las alternativas globales de inversión que ofrece la Bolsa Mexicana de Valores, se encuentran los ETF's que buscan replicar índices y facilitan una diversificación global permitiendo al inversionista tener una exposición a mercados de diferentes países, regiones o sectores. En esta consulta, identificamos la señal "ET" para una muestra de índices que pueden operarse en el SIC a través de su ETF. La consulta presenta el nivel del índice al último cierre conocido, el promedio móvil, y los niveles ET de compra o venta, segura y especulativa. Se incluye como referencia el Índice Objetivo de consenso.

INTERPRETACIÓN

Nuestra herramienta "ET" es de carácter reactivo y no predictivo. Sugiere señales de cambio de tendencia a partir del uso de promedios móviles. Cuando el nivel del índice cruza por arriba su promedio móvil, obtenemos una señal de compra y cuando lo cruza hacia abajo, obtenemos una señal de venta. En la estrategia "ET", consideramos una **señal segura** cuando el cruce es por más de 1%. Para cada índice, utilizamos un periodo óptimo para el promedio móvil, es decir, determinamos el número de días que han arrojado mejores resultados a lo largo de los últimos años. Cuando entramos en periodos de alta volatilidad, se utiliza un promedio móvil más rápido de 10 días. Adicionalmente, la estrategia "ET", identifica **señales especulativas**; cuando el spread entre el precio y su promedio móvil alcanza un rango cercano al promedio de los tres mayores spreads presentados en los últimos 12 meses, la señal especulativa anticipa un posible cambio de tendencia.

DÓNDE ENCONTRARLO

El acceso en el **SISTEMA ÉXITO BURSÁTIL BX+** es a través de la sección "SENTIDO COMÚN", en el menú "¿CUÁNDO?", con el nombre "**INSTRUCCIONES PARA INDICES**". La consulta permite seleccionar entre dos muestras de índices, entre ellas encontramos la opción "**Índices Globales**", que incluye a los principales ETF's que cotizan en el mercado accionario mexicano a través del SIC:

SISTEMA ÉXITO BURSÁTIL – Instrucciones ET Índices

Índice	ETF	Señal Actual	(B)	(C)	(D)	(E)	(F)	(G)	Niveles de Compra Especulativa	Niveles de Compra Segura	Niveles de Venta		
			Precio	DPMI	Volatilidad	PMI	Variación (B) vs (E)	Promedio Max. Var.			Variación (F) - (G)	Segura	Especulativa
Msci Belgium	EWK	Alerta Compra	100.66	10d	Alta	100.25	0.4%	-4.3%	4.7 pp	101.25			
Msci Germany	EWG	Alerta Compra	153.62	10d	Alta	153.46	0.1%	-4.4%	4.5 pp	155.00			
Msci Denmark	EDEN	Alerta Compra	8,313.20	10d	Alta	8,274.89	0.5%	-4.8%	5.3 pp	8,357.84			
Msci Finland	EFNL	Alerta Compra	117.27	10d	Alta	117.16	0.1%	-4.4%	4.5 pp	118.33			
Msci United Kingdom	EUWJ	Alerta Compra	2,063.87	36d		2,052.70	0.5%	-5.5%	6.1 pp	2,073.23			
Msci Israel	EIS	Alerta Compra	257.81	10d	Alta	256.94	0.3%	-3.4%	3.8 pp	259.51			
Msci Netherlands	EWN	Alerta Compra	128.53	10d	Alta	127.82	0.6%	-4.4%	4.9 pp	129.10			
Msci India	INDA	Compra	1,032.84	10d	Alta	1,016.40	1.6%	-4.4%	6.0 pp	1,026.56			
Msci Norway	ENOR	Compra	2,834.20	10d	Alta	2,798.00	1.3%	-5.2%	6.5 pp	2,825.98			
Msci Indonesia	EIDO	Compra Espec.	6,169.00	30d		6,398.10	-3.6%	-3.0%	-0.6 pp	6,204.61	6,462.08		
Índice Ipyc Brm	IAFTRAC	Dentro	44,950.49	31d		44,888.08	0.1%	-3.7%	-3.5 pp			44,437.22	46,543.5
Msci All Country World	ACWI	Dentro	436.10	30d		434.92	0.7%	-2.9%	-2.2 pp			430.57	447.7

Fuente: Grupo Financiero BX+

"Somos lo que hacemos repetidamente, por eso el mérito no está en la acción sino en el hábito."

Aristóteles.

Laura Rivas S.

lrivas@vepormas.com.mx
5625 1514

Antonio Mendiola C.

jmendiola@vepormas.com.mx
5625 1508

MAYO 14, 2015



CATEGORÍA:
ESPECIAL



1 TIEMPO ESTIMADO
DE LECTURA (min)



OBJETIVO DEL REPORTE

Introducción a nuevos
productos en el Sistema Éxito
Bursátil.





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, Ruben López Romero, Juan José Reséndiz Téllez, Juan Antonio Mendiola Carmona, José Isaac Velasco, Dolores María Ramón Correa, Mónica Pamela Díaz Loubet, Mariana Paola Ramírez Montes 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 General de Análisis y Estrategia	55 56251537 x 1537	cponce@vepormas.com.mx
Fernando Paulo Pérez Saldivar	Director General de Mercados y Tesorería	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
Ingrid Monserrat Calderón Álvarez	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251541 x 1541	icalderon@vepormas.com.mx
ANÁLISIS BURSÁTIL			
Rodrigo Heredia Matarazzo	Subdirector A. Bursátil / Metales – 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	Analista / Vivienda / Infraestructura / Fibras	55 56251500 x 1453	mmedinaz@vepormas.com.mx
Jose María Flores Barrera	Analista / Consumo Discrecional / GAP / Gps. Inds.	55 56251500 x 1451	jfloresb@vepormas.com.mx
Ruben López Romero	Analista / Alimentos / Bebidas / Minoristas	55 56251500 x 1709	rlopezr@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	Economista Senior	55 56251500 x 1682	jvelasco@vepormas.com.mx
Dolores María Ramón Correa	Economista Jr.	55 56251500 x 1546	dramon@vepormas.com.mx
Mónica Pamela Díaz Loubet	Economista Jr.	55 56251500 x 1767	mpdiaz@vepormas.com.mx
Mariana Paola Ramírez Montes	Economista Jr.	55 56251500 x 1725	mpramirez@vepormas.com.mx
ADMINISTRACION DE PORTAFOLIOS			
Mónica Mercedes Suarez	Director de Gestión Patrimonial	55 11021800 x 1964	mmsuarez@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

