

LA NOTICIA: SE CREAN 237 MIL EMPLEOS PRIVADOS EN ESTADOS UNIDOS

Hace unos momentos se dio a conocer el Reporte Nacional de Empleo (ADP) para el mes de junio; la cifra, que funge como indicador adelantado de las nóminas no agrícolas, se ubicó por encima del consenso (218 mil) y registró la creación de 237 mil empleos durante el mes de junio; esto es una buena noticia para el mercado laboral, puesto que se mantiene el crecimiento por segundo mes consecutivo. Cabe mencionar que el dato de mayo se revisó al alza a 203 mil, desde los 201 mil previos.

En su desegregación, el empleo tuvo un mayor dinamismo en el sector de construcción, que mostró un crecimiento de 0.30% al crear 19 mil empleos. El mercado de transporte/utilidades, así como el de actividades financieras, incrementaron nóminas en 0.19 % (50 mil empleos) y 0.23% (19 mil empleos) respectivamente. Por el contrario, el sector de manufacturas continúa con un crecimiento bajo, pese a haber superado el comportamiento negativo del mes anterior, ya que registró un incremento mensual de empleo en 0.06%(7mil nóminas).

Acorde con su tamaño, las empresas pequeñas y medianas continúan concentrando el mayor porcentaje de la creación de empleo. De los 237 mil empleos generados, 206 mil pertenecen a empresas con menos de 500 empleados.

En lo que va del año, el empleo privado ha crecido 2.42%, si bien, la cifra es apenas marginalmente superior que el 2.11% de los meses homólogos del año pasado, si podemos afirmar que en los últimos dos meses, el empleo privado ha avanzado con una mayor solidez.

IMPACTO: POSITIVO - RECUPERACIÓN SOSTENIDA

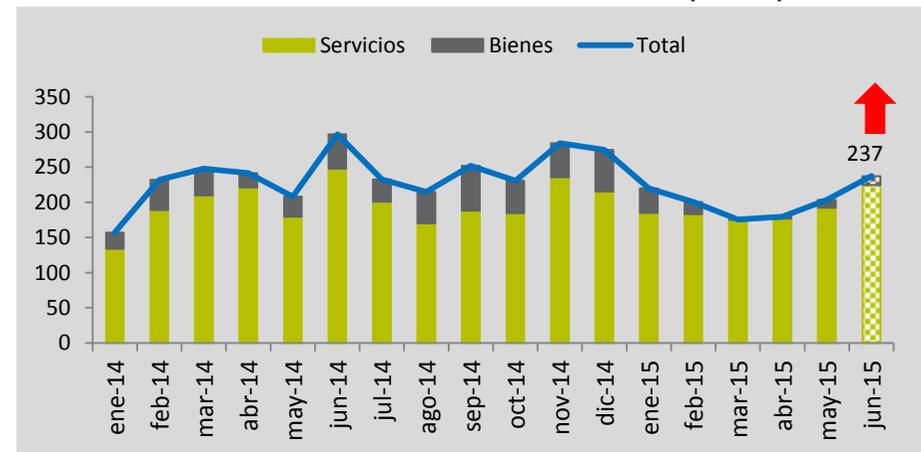
El empleo privado hiló dos meses con incrementos por encima de 200 mil nóminas, ello es una buena noticia, puesto que da indicios de una recuperación sostenida del empleo en EUA. Al respecto, los mercados reaccionaron favorablemente en EUA; el USD/EUR se depreció 0.30% y el MXN/USD 0.07% en el momento de develarse la noticia. Las divisas cotizan actualmente en \$1.1085 dólares por euro y \$15.77 pesos por dólar respectivamente. Asimismo, el rendimiento de los bonos del tesoro de 10 años subió de una tasa de 2.40% hasta 2.42%. Pese a esto, recordemos que los mercados continúan con alta volatilidad derivada de la situación en Grecia.

IMPLICACIÓN PARA PRONÓSTICO: MEJORARÁN DATOS DE NÓMINAS NO AGRÍCOLAS

Las 237 mil nóminas creadas, se colocan como la cifra más alta en todo el primer semestre, lo que nos indica que el empleo está mostrando un comportamiento favorable que indica una pronta recuperación. En lo que va del año se han generado 1,183 mil empleos, cifra inferior a los 1,383 mil empleos creados en el primer semestre de 2014. El dato se encuentra afectado por la desaceleración que mostró el mercado laboral durante los meses de marzo y abril; sin embargo, cabría esperar un crecimiento sostenido en lo que resta de 2015. La tendencia estable que está marcando el empleo generará corolarios positivos en el consumo y la confianza de las familias debido a l incremento en la certeza de ingreso futuro.

El sector de la construcción continúa a la cabeza en la creación de empleo. Si observamos el desempeño del mercado inmobiliario durante 2015, en comparación a 2014, podemos observar un despunte importante en la demanda del sector.

EMPLEO CREADO EN EL SECTOR PRIVADO (MILES)

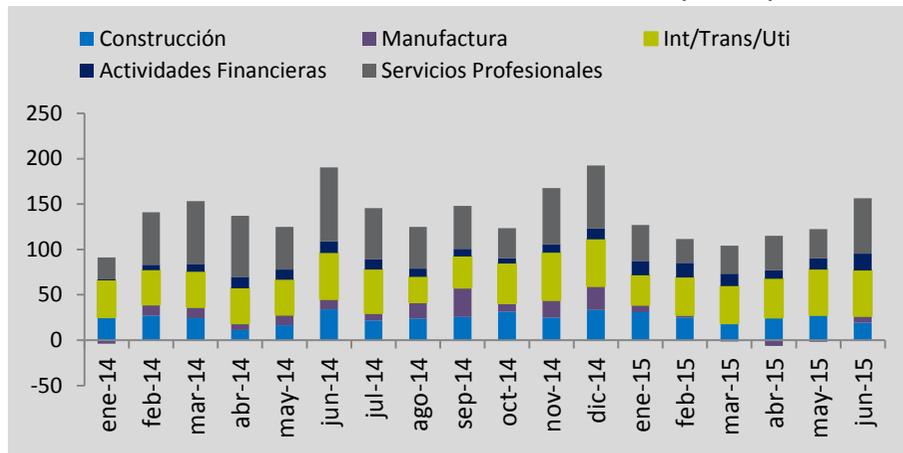


Fuente: GFBX+/ADP.

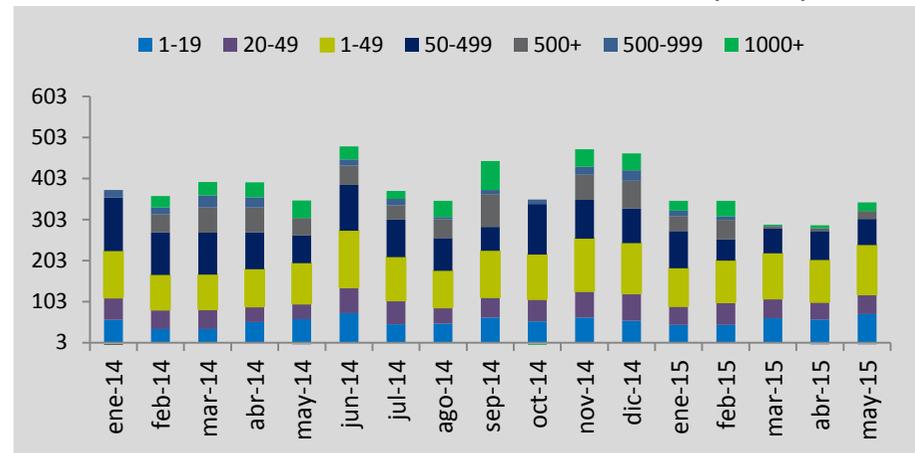


Es decir, la mejora en el empleo privado proviene de un fortalecimiento de la demanda de vivienda que conlleva, a su vez, una mayor demanda de trabajo por parte de las constructoras. El incremento en empleo en dicho sector tendrá derivaciones positivas en el envío de remesas a México debido a que gran parte del empleo en dicho sector es mexicano. Estaremos atentos a la publicación de los datos de nóminas no agrícolas, que (por esta ocasión) se publicarán el día de mañana; esperamos resultados optimistas.

EMPLEO CREADO POR TIPO DE INDUSTRIA (MILES)



EMPLEO CREADO POR TAMAÑO DE INDUSTRIA (MILES)



Fuente: GFBX+/ADP

CONSUMO EN ESTADOS UNIDOS

INDICADOR	ÚLTIMA LECTURA	DESEMPEÑO
Empleo ADP (miles)	237	✓
Empleo (miles)	280	✓
Confianza Michigan (puntos)	94.6	✓
Confianza Conference Board(puntos)	101.4	✓
Ventas Minoristas (m/m%)	1.2	✓
Crédito al Consumo (mdd)	20.5	✗
Gasto Personal (m/m%)	0.9	✓
Ingreso Personal (m/m%)	0.5	✓



VARIABLE QUE AFECTA	ACTUAL	2015E
Tipo de Cambio	15.77	14.80
Inflación	2.93	2.90
Tasas de Referencia	3.00	3.25
PIB	2.50	2.80
Tasa de 10 Años	5.96	6.50

OBJETIVO DE LA NOTA

Comentario breve y oportuno de un evento sucedido en los últimos minutos

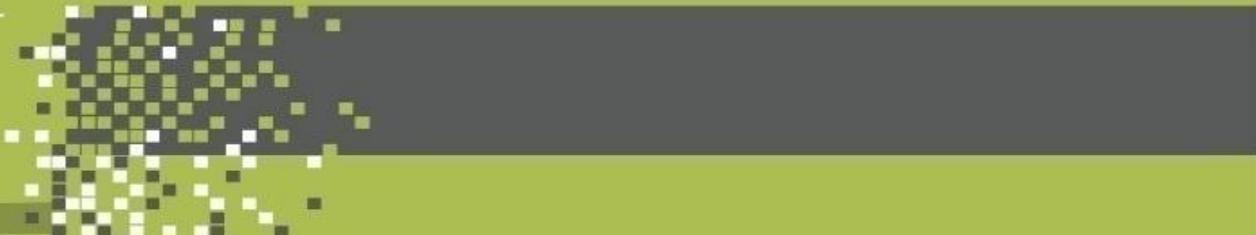
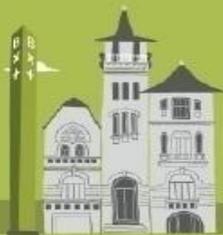
TIEMPO ESTIMADO DE LECTURA

¡Un Tris!

Pamela Díaz Loubet

mpdiaz@vepormas.com.mx

56251500 Ext. 1767



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, Gabriel Treviño Castillo 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 corporativas 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



GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, S.A. de C.V.

DIRECCIÓN			
Tomas Christian Ehrenberg Aldford	Director General de Grupo Financiero	55 11021800 x 1807	tehrenberg@vepormas.com.mx
Maria del Carmen Bea Suarez Cue	Director General Banco	55 11021800 x 1950	msuarez@vepormas.com.mx
Alejandro Finkler Kudler	Director General Casa de Bolsa	55 56251500 x 1523	afinkler@vepormas.com.mx
Carlos Ponce Bustos	DGA Análisis y Estrategia	55 56251537 x 1537	cponce@vepormas.com.mx
Fernando Paulo Pérez Saldivar	DGA Tesorería y Mercados	55 56251517 x 1517	fperez@vepormas.com.mx
Alfredo Rabell Mañón	DGA Desarrollo Comercial	55 11021800 x 1876	arabell@vepormas.com.mx
Francisco Javier Gutiérrez Escoto	Director de Región	55 11021800 x 1910	fgutierrez@vepormas.com.mx
Enrique Fernando Espinosa Teja	Director de Banca Corporativa	55 11021800 x 1854	eespinosa@vepormas.com.mx
Manuel Antonio Ardines Pérez	Director de Promoción Bursátil	55 56251500 x 9109	mardines@vepormas.com.mx
Lidia Gonzalez Leal	Director Patrimonial Monterrey	81 83180300 x 7314	ligonzalez@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
Gabriel Treviño Castillo	Analista / Financiero / Telecomunicaciones	55 56251500 x 1709	gtrevino@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	ivelascoo@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	qledesma@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