

En 3 Minutos

SIGUIENDO LOS TRIMESTRALES

Del Laboratorio de Análisis y Estrategia Bursátil

RESUMEN DE MERCADO

MAYORES ALZAS EN EL DÍA

Sare B	12.50%
Aeromex *	3.38%
Walmex *	3.09%
Pe&Oles *	2.78%
Ienova *	2.77%

MAYORES BAJAS EN EL DÍA

Alpek A	-1.42%
Rassini A	-0.86%
Simec B	-0.83%
Ica *	-0.83%
Ich B	-0.79%

MOV. POR EMISORA AYER

	Emisoras	%
Alzas	65	53.3%
Bajas	47	38.5%
S/Cambio	10	8.2%

CDS Ayer Var. 1d

México	126.46	-1.60%
Brasil	253.32	-1.34%
Rusia	324.40	-1.60%
Corea	51.33	-1.07%

INDICES ASIA Var. 1d

Nikkei	20,385	1.47%
Hangsen	25,121	-0.41%

SEÑALES ET IPYC

	SeñalAct	Vta Seg.	Vta Esp.
Dentro	44,443		46,486

SEÑALES ET BX+60

	Señal	Cpa Seg.	Cpa Esp.
Aler.Cpa.	124.41		

INDICES	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	45,137	0.33%	0.18%	4.61%	2.66%
IPyC Dls.	2,880	0.61%	0.31%	-1.58%	-15.08%
BX+ 60	124.37	0.36%	1.83%	-1.17%	-6.13%
BX+ 60 Dls.	7.93	0.64%	1.96%	-7.02%	-22.35%
Dow Jones	18,054	0.42%	2.46%	1.29%	5.85%
S&P	2,109	0.45%	2.22%	2.43%	6.67%
Nasdaq	5,105	0.66%	2.37%	7.79%	14.96%
Bovespa	53,239	0.23%	0.30%	6.46%	-4.49%

FUTUROS	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC (6m)	45,183	0.40%	0.02%	4.38%	2.24%
IPyC (9m)	45,973	1.65%	1.96%	5.82%	3.45%
Oro	1,154.40	-0.09%	-1.48%	-2.51%	-11.73%
Plata	15.33	-0.82%	-1.61%	-1.72%	-26.90%
Cobre	5,584.25	0.00%	-3.00%	-12.05%	-22.11%
Petróleo(WTI)	52.88	1.30%	-11.08%	-0.73%	-47.70%
Gas natural	2.84	-0.94%	0.18%	-1.80%	-31.66%
Trigo	571.00	-0.83%	-7.27%	-3.18%	6.18%

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

BOLSA

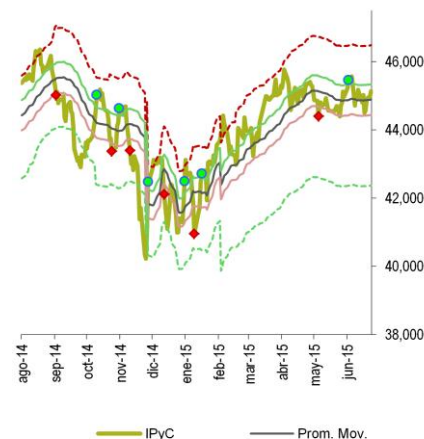
HACE UNAS HORAS

Los mercados accionarios de EUA continúan con su rally al alza cerrando con ganancias por cuarto día consecutivo. Los inversionistas se mantuvieron optimistas ante la publicación de los primeros reportes de resultados trimestrales de compañías como JP Morgan y Johnson & Johnson las cuales reportaron por arriba de lo estimado mientras que el de Wells Fargo estuvo en línea con lo esperado. Otro evento que los inversionistas siguieron de cerca fue el acuerdo nuclear de Irán que presionó inicialmente la cotización del petróleo por una la posible eliminación de sanciones permitiendo la venta del hidrocarburo Iraní apoyando más a la sobreoferta mundial.

El índice bursátil mexicano volvió a cerrar con ganancias siguiendo la tendencia en EUA. El IPyC fue influido por el alza en Walmex, Peñoles y Femsa mientras que a la baja destacaron Gmexico, Gfnorte y Alfa. En notas corporativas, Ienova ganó la licitación para la prestación del servicio de transporte de gas natural a favor de la CFE. Izzi (de Televisa) publicó su reporte al 2T15 en el que reveló una utilidad neta de -38.7% en comparación al mismo periodo del año pasado y con un alza en sus ingresos del 10.9%.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

El día de mañana los inversionistas estarán atentos a los reportes trimestrales destacando los de Bank of America, BlackRock, US Bancorp, Delta Air Lines, PNC Financial, Intel y Netflix. En México se espera el de Arca Continental.



ECONOMÍA

HACE UNAS HORAS

Esta madrugada se alcanzó un histórico acuerdo con Irán, en donde se consiguió un alivio en las sanciones económicas a restricciones en el desarrollo del plan de energía nuclear. En cuanto se levanten las sanciones, Irán podrá incrementar la producción de petróleo en 500 mil barriles diarios.

En EUA se conocieron las ventas minoristas de junio, las cuales marcaron una desaceleración de 0.3% respecto del mes anterior. Asimismo, las ventas de mayo se revisaron a la baja para ubicarse en 1.0% desde el 1.2% previo.

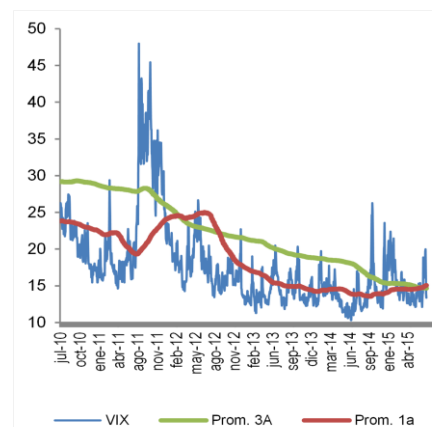
EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Hoy por la noche se publicará el PIB de China para el 2T15, que podría ubicarse en 6.8% (anterior: 7.0%). Adicionalmente, conoceremos la producción industrial que de acuerdo al consenso, crecerá 6.0% respecto del mismo mes del año previo.

En Grecia se está a la espera de que el Parlamento apruebe el día de mañana las solicitudes de los acreedores griegos. Se dio a conocer que habrá oposición en el interior del Parlamento.

En Estados Unidos, J. Yellen emitirá su testimonio semestral ante el panel de finanzas. Aunado a ello, esperamos la publicación del Beige Book, mismo que incluye el panorama económico regional analizado en función de una futura reacción de la FED.

Además se conocerá la producción industrial de Estados Unidos, acorde con el consenso, ésta podría presentar una contracción de 0.2%.



ESTIMADOS ECONÓMICOS

INDICADOR	2014	2015E
PIB	2.10%	2.82%
T de Cambio	14.75	Bajo Revisión
Inflación	4.08%	2.90%
Cetes (28d)	2.74%	3.25%
IPyC		46,500
Var% IPyC		3.02%

TIPO DE CAMBIO

	\$	Var%
Actual	15.6750	
Ayer	15.7195	-0.28%
En el Mes	15.6950	-0.13%
En el Año	14.7475	6.29%
12 Meses	12.9665	20.89%

VALUACIÓN IPyC y BX+60

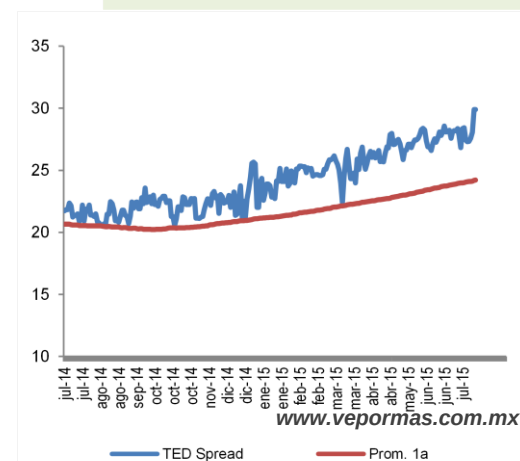
FV / Ebitda	IPyC	V%	BX+60	V%
Actual	10.58		18.47	
Prom. 5 a	9.63	9.9%	13.95	32.4%
Max. 5 a	10.92	-3.1%	20.71	-10.8%
Min. 5 a	7.82	35.2%	7.60	143.0%

Otros Múltiplos	IPyC	BX+60
P/U	29.98	29.51
P/VL	3.30	2.48
Inverso P/U	3.3%	3.4%
P/U MSCI Latam	22.36	
P/U S&P	18.59	

OTROS INDICADORES

	Actual	vs. Prom1a
Vix	13.37	-10.90%
TED Spread	29.90	23.73%

	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	25	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 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 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



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 Mañon	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	lgonzalez@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 Maria 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	qtrevino@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 Maria 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	mp Ramirez@vepormas.com.mx
ADMINISTRACION DE PORTAFOLIOS			
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