

# En 3 Minutos

## IPyC: ENTRAN OMA Y SIMEC

**RESUMEN DE MERCADO**

**MAYORES ALZAS EN EL DÍA**

Mfrisco A-1	1.72%
Alfa A	1.37%
Pappel *	1.11%
Chdraui B	0.98%
Autlan B	0.71%

**MAYORES BAJAS EN EL DÍA**

Ica *	-4.15%
Elektra *	-4.11%
Genera *	-3.33%
Volar A	-3.21%
Hotel *	-3.10%

**MOV. POR EMISORA AYER**

Emisoras	%
Alzas	26 22.2%
Bajas	85 72.6%
S/Cambio	6 5.1%

**CDS Ayer Var. 1d**

México	135.66	1.02%
Brasil	310.43	-2.56%
Rusia	359.54	1.02%
Corea	58.50	2.13%

**INDICES ASIA Var. 1d**

Nikkei	20,393	-1.58%
Hangsen	23,916	-2.38%

**SEÑALES ET IPYC**

SeñalAct	Cpa Seg.	Cpa Esp.
Fuera	45,276	43,159

**SEÑALES ET BX+60**

SeñalAct.	Vta Seg.
Aler.Vta.	122.95

INDICES	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	44,032	-0.78%	-1.61%	2.06%	-1.57%
IPyC Dls.	2,701	-0.69%	-2.69%	-7.69%	-20.61%
BX+ 60	123.31	-0.88%	-1.03%	-2.00%	-7.41%
BX+ 60 Dls.	7.56	-0.79%	-2.11%	-11.36%	-25.32%
Dow Jones	17,403	0.00%	-1.62%	-2.36%	5.08%
S&P	2,086	0.10%	-0.85%	1.32%	7.88%
Nasdaq	5,044	0.15%	-1.64%	6.51%	14.93%
Bovespa	48,378	-1.42%	-4.89%	-3.26%	-14.29%

FUTUROS	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC (6m)	44,096	-0.72%	-1.48%	1.87%	-1.75%
IPyC (9m)	44,510	-0.50%	-1.14%	2.45%	-1.40%
Oro	1,123.30	1.41%	2.58%	-5.13%	-14.28%
Plata	15.52	1.54%	5.26%	-0.51%	-22.23%
Cobre	5,111.75	0.00%	-2.09%	-19.49%	-27.02%
Petróleo(WTI)	43.33	0.58%	-8.04%	-18.66%	-55.48%
Gas natural	2.92	2.78%	7.62%	1.18%	-26.56%
Trigo	497.25	-2.93%	-0.40%	-15.68%	-9.80%

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

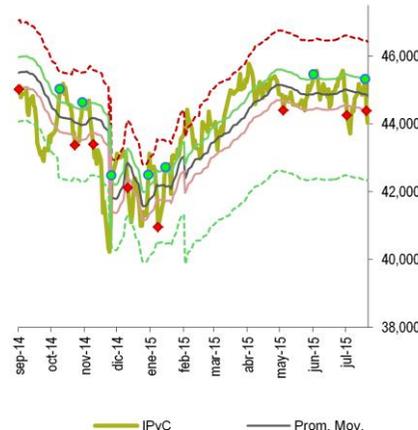
**BOLSA**

**HACE UNAS HORAS**

El día de hoy los mercados accionarios de EUA cerraron la jornada con un avance en los índices S&P 500 y NASDAQ, mientras que el Dow Jones permaneció sin cambios. Los hechos sucedieron tras una primera hora de operaciones a la baja presionadas por una segunda devaluación en el Yuan Chino, la cual fue seguida por una recuperación en el precio del petróleo beneficiando directamente al sector energético donde el 92.5% de las emisoras en la muestra del S&P. Otro sector que se vio beneficiado fue el de servicios públicos a medida que los inversionistas buscaron refugio en emisoras defensivas ante el alto grado de volatilidad. Tras el cierre, CISCO presentó mejores cifras a las esperadas por el consenso y los títulos de la emisora mostraron una alza de 4% en el post-mercado. Por su parte, el Índice de Precios y Cotizaciones extendió su racha negativa por segundo día consecutivo a medida que los títulos de emisoras de mayor ponderación como América Móvil, Walmex y Femsa presentaron retrocesos en la sesión. En contraste se presentó un avance en los títulos de ALFA y Grupo México, esta última beneficiada por una recuperación en los precios del cobre. En el marco corporativo, el día de hoy la BMV emitió un comunicado donde se informa la salida de las emisoras ALPEK y BOLSA de la muestra del IPyC, al cual se incorporaran OMA y SIMEC a partir del 1 de Septiembre del presente año.

**EN LAS PRÓXIMAS HORAS**

El día de mañana los inversionistas estarán pendientes a los anuncios de ventas minoristas y nuevas solicitudes de seguro de desempleo en EUA.



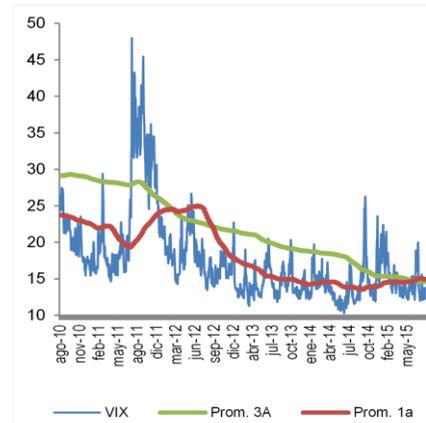
**ECONOMÍA**

**HACE UNAS HORAS**

El Banco Popular de China devaluó nuevamente el yuan, esta vez en 1.62% frente al dólar. La devaluación proviene del intento de impulsar las exportaciones del país. La EIA recortó su estimación de crecimiento de la demanda de petróleo, situación que presionará a la baja los precios del mismo, acorde con sus estimados, se prevé que éste promedie los 49 dólares por barril (dpb) en 2015 (previo: 55dpb) y los 54 dpb en 2016 (previo: 62 dpb). Se dio a conocer el crecimiento de la producción industrial en la Eurozona y China, las cifras alcanzaron 1.2% y 6.0% respectivamente. En México, Banco de México dio a conocer el informe del segundo trimestre de inflación, en el cual señalaron que los mayores riesgos para el crecimiento es la debilidad de la economía de EUA. Sostuvieron que continuarán pendientes de la política monetaria de la Fed y del impacto del tipo de cambio en la inflación.

**EN LAS PRÓXIMAS HORAS**

En EUA se esperan las ventas minoristas de julio, las cuales podrían crecer 0.5% luego de la contracción del 0.3% del mes anterior. Además se conocerán las nuevas solicitudes de seguro de desempleo de la semana pasada. En México, a las 9:00 se publicarán las minutas de la reunión de julio de Banco de México, en las cuales esperamos que mantengan el tono *dovish* y se mantengan pendientes de la política monetaria de la Reserva Federal.



**ESTIMADOS ECONÓMICOS**

INDICADOR	2014	2015E
PIB	2.10%	2.82%
T de Cambio	14.75	16.10
Inflación	4.08%	2.90%
Cetes (28d)	2.74%	3.25%
IPyC		46,500
Var% IPyC		5.60%

**TIPO DE CAMBIO**

	\$	Var%
Actual	16.3050	
Ayer	16.3195	-0.09%
En el Mes	16.1260	1.11%
En el Año	14.7475	10.56%
12 Meses	13.1500	23.99%

**VALUACIÓN IPyC y BX+60**

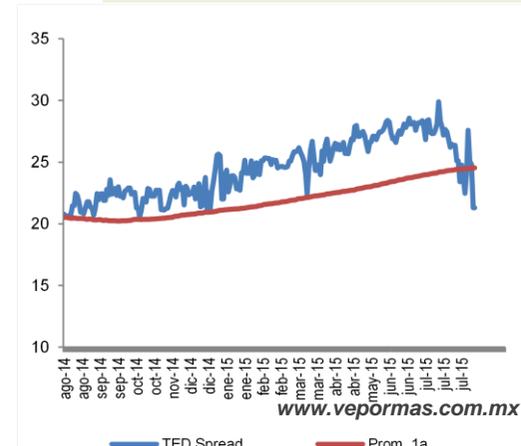
FV / Ebitda	IPyC	V%	BX+60	V%
Actual	10.19		21.08	
Prom. 5 a	9.66	5.5%	14.13	49.1%
Max. 5 a	10.92	-6.7%	21.85	-3.5%
Min. 5 a	7.82	30.2%	7.60	177.3%

Otros Múltiplos	IPyC	BX+60
P/U	30.16	29.12
P/VL	3.40	2.79
Inverso P/U	3.3%	3.4%
P/U MSCI Latam	21.82	
P/U S&P	18.46	

**OTROS INDICADORES**

	Actual	vs. Prom1a
Vix	13.65	-8.57%
TED Spread	21.30	-12.94%

	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	9	Miedo Extremo





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 Eduardo Hernández S. 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](http://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
<b>FAVORITA</b>	Emisora que cumple nuestros dos requisitos básicos: <b>1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva.</b> 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
<b>¡ATENCIÓN!</b>	Emisora que está muy cerca de cumplir nuestros dos requisitos básicos: <b>1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva.</b> 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
<b>NO POR AHORA</b>	Emisora que por ahora No cumple nuestros dos requisitos básicos: <b>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.</b>	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	<a href="mailto:tehrenberg@vepormas.com.mx">tehrenberg@vepormas.com.mx</a>
María del Carmen Bea Suarez Cue	Director General Banco	55 11021800 x 1950	<a href="mailto:msuarez@vepormas.com.mx">msuarez@vepormas.com.mx</a>
Alejandro Finkler Kudler	Director General Casa de Bolsa	55 56251500 x 1523	<a href="mailto:afinkler@vepormas.com.mx">afinkler@vepormas.com.mx</a>
Carlos Ponce Bustos	DGA Análisis y Estrategia	55 56251537 x 1537	<a href="mailto:cponce@vepormas.com.mx">cponce@vepormas.com.mx</a>
Fernando Paulo Pérez Saldivar	DGA Tesorería y Mercados	55 56251517 x 1517	<a href="mailto:fperez@vepormas.com.mx">fperez@vepormas.com.mx</a>
Alfredo Rabell Mañón	DGA Desarrollo Comercial	55 11021800 x 1876	<a href="mailto:arabell@vepormas.com.mx">arabell@vepormas.com.mx</a>
Francisco Javier Gutiérrez Escoto	Director de Región	55 11021800 x 1910	<a href="mailto:fgutierrez@vepormas.com.mx">fgutierrez@vepormas.com.mx</a>
Enrique Fernando Espinosa Teja	Director de Banca Corporativa	55 11021800 x 1854	<a href="mailto:eespinosa@vepormas.com.mx">eespinosa@vepormas.com.mx</a>
Manuel Antonio Ardines Pérez	Director de Promoción Bursátil	55 56251500 x 9109	<a href="mailto:mardines@vepormas.com.mx">mardines@vepormas.com.mx</a>
Lidia Gonzalez Leal	Director Patrimonial Monterrey	81 83180300 x 7314	<a href="mailto:ligonzalez@vepormas.com.mx">ligonzalez@vepormas.com.mx</a>
Ingrid Monserrat Calderón Álvarez	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251541 x 1541	<a href="mailto:icalderon@vepormas.com.mx">icalderon@vepormas.com.mx</a>

### ANÁLISIS BURSÁTIL

Rodrigo Heredia Matarazzo	Subdirector A. Bursátil / Metales – Minería	55 56251515 x 1515	<a href="mailto:rheredia@vepormas.com.mx">rheredia@vepormas.com.mx</a>
Laura Alejandra Rivas Sánchez	Proyectos y Procesos Bursátiles	55 56251514 x 1514	<a href="mailto:lrivas@vepormas.com.mx">lrivas@vepormas.com.mx</a>
Marco Medina Zaragoza	Analista / Vivienda / Infraestructura / Fibras	55 56251500 x 1453	<a href="mailto:mmedinaz@vepormas.com.mx">mmedinaz@vepormas.com.mx</a>
Jose María Flores Barrera	Analista / Consumo Discrecional / GAP / Gps. Inds.	55 56251500 x 1451	<a href="mailto:jfloresb@vepormas.com.mx">jfloresb@vepormas.com.mx</a>
Gabriel Treviño Castillo	Analista / Alimentos / Bebidas	55 56251500 x 1709	<a href="mailto:qtrevino@vepormas.com.mx">qtrevino@vepormas.com.mx</a>
Juan Eduardo Hernández S.	Analista / Financiero / Telecomunicaciones	55 56251500 x 1530	<a href="mailto:jehernandezs@vepormas.com.mx">jehernandezs@vepormas.com.mx</a>
Juan Jose Reséndiz Téllez	Análisis Técnico	55 56251511 x 1511	<a href="mailto:jresendiz@vepormas.com.mx">jresendiz@vepormas.com.mx</a>
Juan Antonio Mendiola Carmona	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251508 x 1508	<a href="mailto:jmendiola@vepormas.com.mx">jmendiola@vepormas.com.mx</a>
Daniel Sánchez Uranga	Editor Bursátil	55 56251529 x 1529	<a href="mailto:dsanchez@vepormas.com.mx">dsanchez@vepormas.com.mx</a>

### ESTRATEGIA ECONOMICA

José Isaac Velasco Orozco	Economista Senior	55 56251500 x 1682	<a href="mailto:jvelasco@vepormas.com.mx">jvelasco@vepormas.com.mx</a>
Dolores María Ramón Correa	Economista Jr.	55 56251500 x 1546	<a href="mailto:dramon@vepormas.com.mx">dramon@vepormas.com.mx</a>
Mónica Pamela Díaz Loubet	Economista Jr.	55 56251500 x 1767	<a href="mailto:mpdiaz@vepormas.com.mx">mpdiaz@vepormas.com.mx</a>
Mariana Paola Ramírez Montes	Economista Jr.	55 56251500 x 1725	<a href="mailto:mpramirez@vepormas.com.mx">mpramirez@vepormas.com.mx</a>

### ADMINISTRACION DE PORTAFOLIOS

Mario Alberto Sánchez Bravo	Subdirector de Administración de Portafolios	55 56251513 x 1513	<a href="mailto:masanchez@vepormas.com.mx">masanchez@vepormas.com.mx</a>
Ana Gabriela Ledesma Valdez	Gestión de Portafolios	55 56251526 x 1526	<a href="mailto:gledesma@vepormas.com.mx">glesdesma@vepormas.com.mx</a>
Ramón Hernández Vargas	Sociedades de Inversión	55 56251536 x 1536	<a href="mailto:rhernandez@vepormas.com.mx">rhernandez@vepormas.com.mx</a>
Juan Carlos Fernández Hernández	Sociedades de Inversión	55 56251545 x 1545	<a href="mailto:jfernandez@vepormas.com.mx">jfernandez@vepormas.com.mx</a>
Heidi Reyes Velázquez	Promoción de Activos	55 56251534 x 1534	<a href="mailto:hreyes@vepormas.com.mx">hreyes@vepormas.com.mx</a>