GRUPO FINANCIERO BX+

En 3 Minutos

MÉXICO DESLIGÁNDOSE DE EUA

Del Laboratorio de Análisis y Estrategia Bursátil

RESUMEN DE MERCADO

MAYORES ALZAS EN EL DÍA	
Simec B	3.98%
Ica *	3.55%
Ideal B-1	3.44%
Autlan B	3.14%
Lala B	3.04%

MAYORES BAJAS EN EL DÍA	
Axtel CPO	-4.50%
Rassini A	-1.87%
Sport S	-1.82%
Sare B	-1.67%
Fiho 12	-1.60%

MOV. POR EMISORA AYER	Emisoras	%
Alzas	66	54.5%
Bajas	44	36.4%
S/Cambio	11	9.1%

CDS	Ayer	Var. 1d
México	138.38	1.81%
Brasil	299.46	2.32%
Rusia	357.50	1.81%
Corea	54.17	5.93%

INDICES ASIA		Var. 1d
Nikkei	20,520	-0.14%
Hangsen	24,406	-0.02%

SEÑALES ET IPYC	
SeñalAct	Cpa Seg.
Aler.Cpa.	45,378

SEÑALES ET BX+60		
SeñalAct.	Vta Seg.	Vta Esp.
Dentro	122.64	127.35

BOLSA

HACE UNAS HORAS

Los mercados accionarios de EUA ligan su segunda sesión con pérdidas, destacando las bajas en los sectores de Servicios y Tecnología. Donde en el sector tecnológico su principal causante fue Apple, presentando su 5ta sesión a la baja sufriendo una deprecación de más del 6%. Además, Dennis Lockhart, Miembro Activo de la Fed de Atlanta publicó su opinión reafirmando el alza de tasas en la junta de septiembre. Los commodities, como se detalló dentro de nuestra publicación (Mentor: La baja de Materias Primas), el bajo consumo Chino junto con un fortalecimiento del dólar, continúan impulsando una tendencia negativa de precios en las materias primas. En la parte corporativa tenemos a Twitter mostrando un rebote después de haber perdido 6.5% por bajas expectativas en su futuro crecimiento. El mercado accionario mexicano vuelve a cerrar en dirección opuesta a los mercados globales, presentando una ganancia por parte de las emisoras: Amx, Femsa, Alfa y Televisa, más que contrarrestando las continuas pérdidas por parte del sector de construcción. En la parte corporativa Gmodelo dio inició a su recompra forzosa de acciones. ($9.15 usd/acción) con la que finalizará su proceso de adquisición después de dos años de haber sido adquirida. Ello se traducirá en el eventual desliste de la BMV.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Para mañana tenemos los reportes de: Time Warner, Wendy's, CBS, Weight Watchers, Tesla Motors, Discovery Communications, Ralph Lauren, Chesapeake Energy, Liberty Media, Motorola Solution. En la parte de datos económicos tenemos la publicación del Empleo en EUA.

ECONOMÍA

HACE UNAS HORAS

La bolsa griega abrió este martes con una segunda caída, su principal índice, enfrentó una pérdida de 4.0%, misma que es menor que la registrada el día de ayer de 16.2%. Ello después de que la bolsa permaneciera cerrada por cinco semanas. En Estados Unidos, D. Lockhart, presidenta de la FED de Atlanta (sin voto) declaró que septiembre es el momento idóneo para subir tasas. El comentario, aunado a la proximidad del reporte de empleo privado, ocasionó que el dólar alcanzará su máximo de los últimos cuatro meses (+0.47%). En México, el INEGI dio a conocer la inversión fija bruta de mayo, misma que creció por debajo del consenso (2.5% anual); ello representa un menor dinamismo (previo: 5.3%). La desaceleración provino principalmente de la menor inyección de capital en la construcción residencial. También en México, la AMIA dio a conocer las ventas de autos correspondientes al mes de julio, éstas alcanzaron los 111 mil automóviles, crecimiento de 4.51% respecto al mes anterior.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

En Estados Unidos se dará a conocer la creación de empleo privado para el mes de julio, el consenso prevé que la cifra se ubique en 215 mil nuevas contrataciones. También en EUA, se publicará el ISM de servicios, mismo que el consenso espera continúe ubicándose en la zona de expansión al registrar 56.2 puntos. En México se conocerá la encuesta de expectativas de analistas Banamex, cabría esperar nuevos recortes en el PIB y modificaciones al alza en el tipo de cambio para el cierre de 2015.

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		2.93%

TIPO DE CAMBIO

	$	Var%
Actual	16.2700	
Ayer	16.1625	0.67%
En el Mes	16.1260	0.89%
En el Año	14.7475	10.32%
12 Meses	13.2160	23.11%

VALUACIÓN IPyC y BX+60

FV / Ebitda	IPyC	V%	BX+60	V%
Actual	10.40		21.24	
Prom. 5 a	9.65	7.7%	14.08	50.9%
Max. 5 a	10.92	-4.8%	21.85	-2.8%
Min. 5 a	7.82	32.9%	7.60	179.5%

Otros Múltiplos	IPyC	BX+60
P/U	30.86	29.65
P/VL	3.48	2.84
Inverso P/U	3.2%	3.4%
P/U MSCI Latam	21.00	
P/U S&P	18.48	

OTROS INDICADORES

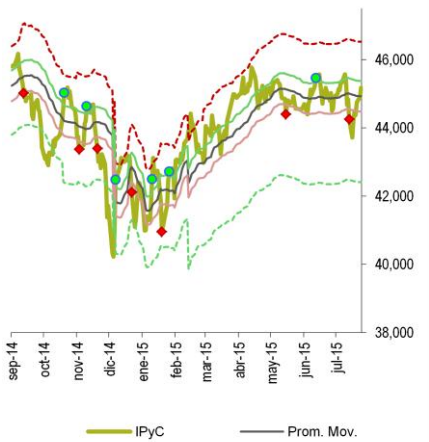
	Actual	vs. Prom1a
Vix	12.84	-14.34%
TED Spread	23.76	-2.68%

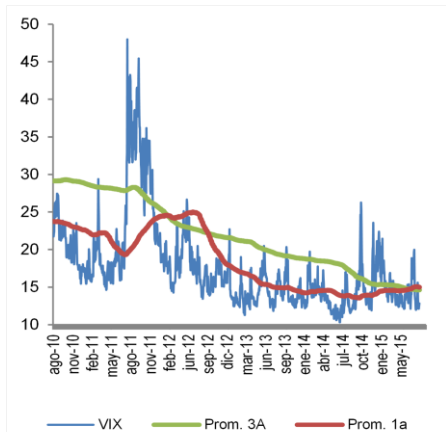
	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	22	Miedo Extremo

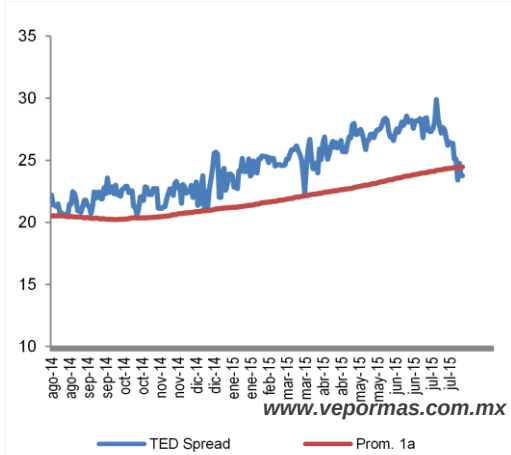
INDICES	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	45,178	0.61%	0.95%	4.71%	1.31%
IPyC Dls.	2,777	-0.05%	0.06%	-5.09%	-17.71%
BX+ 60	125.59	0.33%	0.80%	-0.20%	-5.11%
BX+ 60 Dls.	7.72	-0.33%	-0.09%	-9.54%	-22.92%
Dow Jones	17,551	-0.27%	-0.79%	-1.53%	5.92%
S&P	2,093	-0.22%	-0.50%	1.67%	7.96%
Nasdaq	5,106	-0.19%	-0.44%	7.80%	16.46%
Bovespa	50,057	-0.16%	-1.59%	0.10%	-11.59%

FUTUROS	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC (6m)	45,240	0.68%	1.07%	4.52%	0.82%
IPyC (9m)	45,463	0.78%	0.97%	4.64%	2.60%
Oro	1,088.20	-0.11%	-0.63%	-8.10%	-15.60%
Plata	14.57	0.34%	-1.22%	-6.63%	-27.90%
Cobre	5,211.00	0.00%	-0.19%	-17.92%	-26.38%
Petróleo(WTI)	45.80	1.39%	-2.80%	-14.02%	-53.49%
Gas natural	2.81	2.29%	3.50%	-2.70%	-26.93%
Trigo	493.50	-1.10%	-1.15%	-16.32%	-9.28%

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg







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, Gabriel Treviño Castillo Juan Eduardo Hernández S. Juan José Reséndiz Téllez, Juan Antonio Mendiola Carmona, José Isaac Velasco, Dolores Maria 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	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 Maria Flores Barrera	Analista / Consumo Discrecional / GAP / Gps. Inds.	55 56251500 x 1451	jfloresb@vepormas.com.mx
Gabriel Treviño Castillo	Analista / Alimentos / Bebidas	55 56251500 x 1709	gtrevino@vepormas.com.mx
Juan Eduardo Hernández S.	Analista / Financiero / Telecomunicaciones	55 56251500 x 1530	jehernandezs@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	jvelascoo@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	mpramirez@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