

En 3 Minutos

MALA SESIÓN PARA EL SECTOR DE CONSUMO

Del Laboratorio de Análisis y Estrategia Bursátil

RESUMEN DE MERCADO

MAYORES ALZAS EN EL DÍA

Lab B	3.50%
Gmodelo C	2.63%
Pinfra L	2.49%
Axtel CPO	2.36%
Kimber A	2.26%

MAYORES BAJAS EN EL DÍA

Tlevisa CPO	-4.51%
Gfnorte O	-2.32%
Mega CPO	-2.17%
Sare B	-2.03%
Ideal B-1	-1.97%

MOV. POR EMISORA AYER

Emisoras	%
Alzas	54 46.6%
Bajas	50 43.1%
S/Cambio	12 10.3%

CDS Ayer Var. 1d

México	138.82	0.32%
Brasil	302.73	1.09%
Rusia	353.03	0.32%
Corea	55.00	-1.25%

INDICES ASIA Var. 1d

Nikkei	20,614	0.46%
Hangsen	24,514	0.44%

SEÑALES ET IPYC

SeñalAct	Cpa Seg.
Aler.Cpa.	45,361

SEÑALES ET BX+60

SeñalAct.	Vta Seg.	Vta Esp.
Dentro	122.70	127.41

INDICES	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	44,938	-0.53%	0.41%	4.15%	1.02%
IPyC Dls.	2,744	-1.16%	-1.11%	-6.19%	-17.95%
BX+ 60	125.71	0.10%	0.89%	-0.10%	-5.01%
BX+ 60 Dls.	7.68	-0.54%	-0.63%	-10.03%	-22.86%
Dow Jones	17,540	-0.06%	-0.84%	-1.59%	6.76%
S&P	2,100	0.31%	-0.19%	1.99%	9.35%
Nasdaq	5,140	0.67%	0.23%	8.53%	18.08%
Bovespa	50,287	0.46%	-1.14%	0.56%	-10.52%

FUTUROS	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC (6m)	44,955	-0.63%	0.44%	3.86%	0.52%
IPyC (9m)	45,243	-0.48%	0.48%	4.14%	0.73%
Oro	1,084.10	-0.61%	-1.00%	-8.45%	-15.85%
Plata	14.56	-0.01%	-1.29%	-6.69%	-26.49%
Cobre	5,230.25	0.00%	0.18%	-17.62%	-26.65%
Petróleo(WTI)	45.13	-1.33%	-4.22%	-15.28%	-53.67%
Gas natural	2.78	-1.10%	2.39%	-3.74%	-28.62%
Trigo	502.00	1.72%	0.55%	-14.88%	-9.14%

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

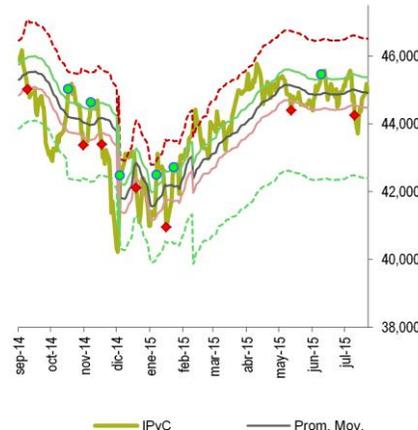
BOLSA

HACE UNAS HORAS

Los mercados accionarios de EUA cerraron de manera mixta. Destacó la baja del índice Dow J ante un fuerte retroceso en los títulos de Disney -9.2% tras su reporte al 2T15. Por su parte, el índice S&P 500 mostró su primer alza en la semana ante un rebote en las emisoras del sector tecnológico. Hoy se mantuvo la cautela entre los inversionistas previo a la publicación del reporte mensual de empleo se dará a conocer el próximo viernes y que podría servir de guía sobre el timing de la decisión de la Reserva Federal para iniciar un potencial incremento en las de interés. En los commodities el petróleo volvió a terreno negativo con baja. En lo corporativo Apple presentó su primer alza en la semana con un aumento de 0.7%. Tras el cierre se publicaron reportes trimestrales destacando Tesla cuya pérdida neta fue menor a la esperada. No obstante, la compañía redujo su guía de entregas de unidades a un rango de 50mil-55mil de 55mil para 2015. El mercado accionario mexicano cierra con pérdidas siguiendo las tendencias de los mercados estadounidense, con bajas en los sector de materiales, (Cemex) y en los sectores de Consumo y Telecomunicaciones, donde destacaron las emisoras: Amx, Televisa y Femsa. En la parte corporativa, Volaris (Favorita) ganó 1.9% tras reportar fuertes crecimientos en su tráfico mensual para julio con un crecimiento total de 21% compuesto por un aumento de 16% en rutas nacionales y 40% en internacionales mientras que el factor de ocupación fue de 87.4%.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Para mañana se esperan los reportes de: Viacom, Michael Kors, AMC Networks, Duke Energy, 3-D Systems, Wingstop, Zynga, Lions Gate, SeaWorld, NY Times, OM Asset Management. En la parte de datos económicos se darán a conocer los Número de Exportaciones y Producción de vehículos por parte de la AMIA.



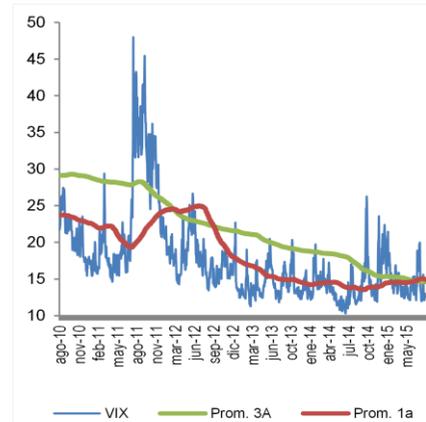
ECONOMÍA

HACE UNAS HORAS

En EUA se dio a conocer la creación de empleo privado para el mes de julio, la cifra se ubicó en un nivel bajo de 185 mil nuevas contrataciones (consenso: 215 mil; junio: 229). Además, se publicó el dato de balanza comercial de junio, las exportaciones decrecieron 3.6% y las importaciones cayeron 2.3%. También se conoció el ISM de servicios para el mes de julio, mismo que subió a 60.3 puntos desde los 56.0 de junio (consenso: 56.2). El incremento en el indicador registró la mayor lectura en una década, lo que provocó que los bonos del tesoro de EUA de 10 años avanzaran cuatro puntos base alcanzando un nivel de 2.26%. Uno de los gobernadores de la Fed, con derecho a voto, mencionó que el crecimiento del primer semestre es más sólido, luego de la revisión al alza del 1T15. Asimismo, incluyó que no se ha decidido si sería conveniente un alza en la tasa en la reunión de septiembre. En México se publicó la encuesta de expectativas de analistas Banamex, en la cual se recortó el estimado de crecimiento de 2015 a 2.50% desde el 2.60% anterior. Mientras que el tipo de cambio se revisó al alza a 15.60 desde los niveles de 15.48, y la inflación se mantuvo en niveles de 2.90%.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

En EUA se esperan las solicitudes de seguro de desempleo de la semana pasada. En México, se conocerá la confianza del consumidor de julio. El consenso espera que suba a 94.9 puntos desde los 94.7 anteriores. Además, la AMIA publicará la producción y las exportaciones de vehículos de julio.



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		3.48%

TIPO DE CAMBIO

	\$	Var%
Actual	16.3740	
Ayer	16.2700	0.64%
En el Mes	16.1260	1.54%
En el Año	14.7475	11.03%
12 Meses	13.2980	23.13%

VALUACIÓN IPyC y BX+60

FV / Ebitda	IPyC	V%	BX+60	V%
Actual	10.38		21.29	
Prom. 5 a	9.65	7.5%	14.09	51.1%
Max. 5 a	10.92	-5.0%	21.85	-2.5%
Min. 5 a	7.82	32.7%	7.60	180.1%

Otros Múltiplos

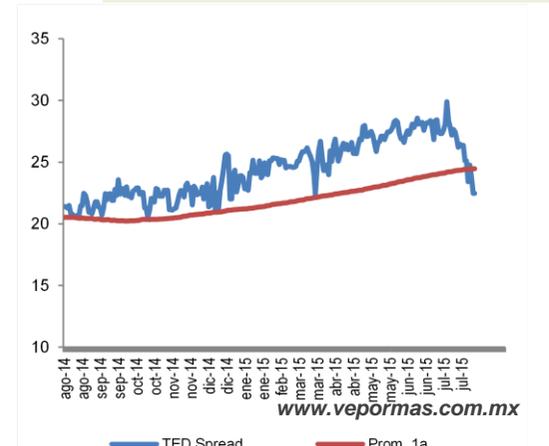
	IPyC	BX+60
P/U	30.83	29.68
P/VL	3.48	2.84
Inverso P/U	3.2%	3.4%
P/U MSCI Latam	21.16	
P/U S&P	18.56	

OTROS INDICADORES

	Actual	vs. Prom1a
Vix	12.51	-16.49%
TED Spread	22.48	-7.91%

Nivel Lectura

Miedo-Ambición	21	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, 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
María 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 / Alimentos / Bebidas	55 56251500 x 1709	qtrevino@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	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

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