



En 3 Minutos

NI ITALIA PARA AL DOW JONES

BX+

06 de Diciembre de 2016

RESUMEN DE MERCADO

MAYORES ALZAS EN EL DÍA

Autlan B	8.26%
Simec B	7.92%
Urbi *	4.72%
Volar A	4.16%
Gmexico B	3.95%

MAYORES BAJAS EN EL DÍA

Azteca CPO	-7.43%
Gsanbor B-1	-3.95%
Terra 13	-3.35%
Ohlmex *	-2.58%
Kimber A	-2.44%

MOV. POR EMISORA AYER

Emisoras	%
Alzas	71 58.2%
Bajas	42 34.4%
S/Cambio	9 7.4%

CDS Actual Var. 1d

México	Actual	Var. 1d
México	183.62	-0.54%
Brasil	316.50	1.30%
Rusia	231.35	0.00%
Corea	48.17	-0.96%

INDICES ASIA Var. 1d

Nikkei	18,275	-0.82%
Hangsen	22,506	-0.26%

SEÑALES ET IPYC

Señal Act.	Cpa Seg.	Cpa Esp.
Fuera	45,572	43,287

SEÑALES ET BX+60

Señal Act	Cpa Seg.	CpaEs
Fuera	121.97	116.27

INDICES	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	44,937	0.86%	-0.84%	4.56%	4.52%
IPyC Dls.	2,185	1.22%	-1.10%	-12.48%	-15.25%
Dow Jones	19,216	0.24%	0.48%	10.28%	7.67%
S&P	2,205	0.58%	0.27%	7.87%	5.40%
Nasdaq	5,309	1.01%	-0.28%	6.02%	3.24%
Bovespa	59,832	-0.80%	-3.35%	38.02%	31.90%
BX+ 60	120.14	0.50%	-1.02%	3.09%	0.41%
BX+ 60 Dls.	5.84	0.86%	-1.28%	-13.70%	-18.58%

FUTUROS	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC (6m)	45,021	0.70%	-0.91%	4.36%	3.96%
IPyC (9m)	45,258	0.77%	-0.86%	5.07%	3.66%
Oro	1,171.80	-0.51%	-0.18%	10.53%	8.09%
Plata	16.81	-0.13%	1.99%	21.79%	15.71%
Cobre	5,756.00	0.00%	-1.00%	22.14%	24.82%
Petróleo(WTI)	50.97	-1.37%	3.09%	37.61%	27.52%
Gas natural	3.59	4.51%	7.13%	53.66%	64.27%
Trigo	408.25	0.99%	1.37%	-13.14%	-15.74%

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

BOLSA

HACE UNAS HORAS

Los mercados accionarios en EUA cerraron la jornada con ganancias generalizadas. Destacó el Dow Jones el cual alcanzó un nuevo máximo histórico, todo esto a pesar de la incertidumbre que había con el referendo en Italia cuyo desenlace fue la renuncia del Primer Ministro Matteo Renzi. Por su parte, la cotización del petróleo (WTI) retrocedió -1.14% para terminar la sesión en US\$51.11 por barril. El sector más beneficiado fue el financiero mientras que el de cuidados de la salud fue el más presionado. En el ámbito corporativo, Under Armour llegó a un acuerdo con la MLB para vestir a todos los equipos de la liga por 10 años a partir del 2020, los montos de la transacción no fueron revelados.

En México, el IPyC cerró con ganancias siguiendo la tendencia de los mercados norteamericanos, cortando así una racha de 5 días a la baja. Dicho movimiento fue liderado por Volaris, GMéxico y GCarso. En el terreno corporativo, Rassini anunció que ganó un nuevo contrato con Ford en EUA, para producir discos de frenos que se utilizarán en la nueva generación del Mustang. La producción se realizará en su planta de Michigan e implicará un aumento de 10% en su fuerza laboral en aquella línea productiva.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Los inversionistas estarán atentos a datos económicos mensuales como comercio y producción.

ECONOMÍA

HACE UNAS HORAS

A lo largo de la sesión, se publicaron pocos datos económicos, destacando los indicadores del sector de servicios en EUA, los cuales se encontraron por arriba de las expectativas (ISM servicios: 57.2 puntos vs. 55.5 esperado). A pesar de ello, el índice dólar mostró un retroceso de 1.18% en el día. La renuncia del primer ministro italiano y los comentarios del gobernador de la Fed de Nueva York - se mostró a favor de un alza en las tasas de interés y mayor coordinación con la política fiscal- ocasionaron que los mercados mostraran un ligero aumento en el apetito por mercados emergentes. Los treasuries de 10 años (+1.1) y los bonos en economías desarrolladas se encontraron en terreno negativo, en contraste con los de economías emergentes. Por su parte, el peso mexicano mostró una muy ligera apreciación de 0.18% contra el dólar (real ganó 1.6%), a pesar del éxito obtenido en la licitación de la cuarta fase de la Ronda 1 (80% vs. 40% esperado por el gobierno).

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

En EUA, se publicarán los datos de la balanza comercial de octubre, donde se espera un aumento en el déficit; además de órdenes de fábricas y de bienes durables de octubre. En la noche, China publicará indicadores de comercio para noviembre, se espera caída de 5.0% en exportaciones vs. 7.3% del mes anterior. Finalmente, al cierre del mercado saldrá a la luz la encuesta de expectativas del sector privado de Citibanamex.

ESTIMADOS ECONÓMICOS

INDICADOR	2016E	2017E
PIB	2.1%	1.6%
T de Cambio	20.30	22.20
Inflación	3.30%	3.90%
Cetes (28d)	5.66%	6.58%
IPyC		49,800
Var% IPyC		10.82%

TIPO DE CAMBIO

	\$	Var%
Actual	20.5620	
Ayer	20.6350	-0.35%
En el Mes	20.5065	0.27%
En el Año	17.2120	19.46%
12 Meses	16.6725	23.33%

VALUACIÓN IPyC y BX+60

FV / Ebitda	IPyC	V%	BX+60	V%
Actual	10.02		12.78	
Prom. 5 a	10.05	-0.3%	15.09	-15.3%
Max. 5a	11.15	-10.1	21.85	-41.5%
Min. 5a	8.68	15.5	-1.11	-1256.7%

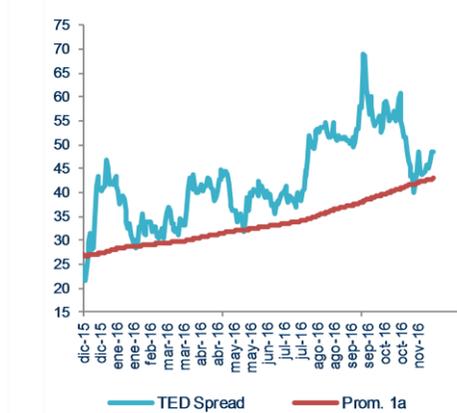
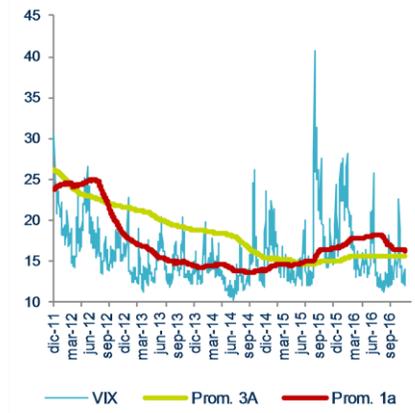
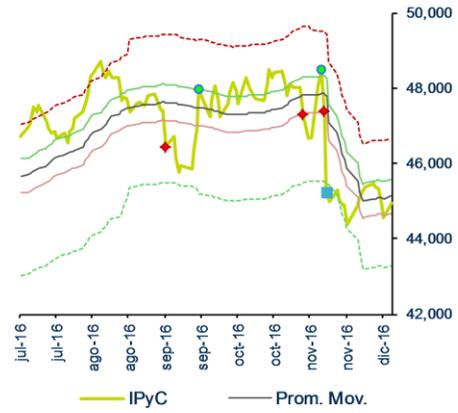
Otros Múltiplos

	IPyC	BX+60
P/U	23.80	24.42
P/VL	2.77	2.49
Inverso P/U	4.2%	4.1%
P/U MSCI Latam	35.29	
P/U S&P	20.62	

OTROS INDICADORES

	Actual	vs. Prom1a
Vix	12.14	-25.54%
TED Spread	48.46	13.25%

	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	71	Ambición



¿POR QUÉ LABORATORIO?

Porque nos percibimos y actuamos no únicamente como un área de análisis.

El laboratorio es un lugar dotado de los medios necesarios para realizar **investigaciones, prácticas y trabajos** de carácter científico, tecnológico o técnico; está equipado de instrumentos de medida o equipos para dichos fines y prácticas diversas. Se realizan pruebas hasta obtener resultados satisfactorios para el usuario.

También puede ser un aula o dependencia de cualquier centro docente.

Su importancia en cualquier especialidad radica en el hecho de que las **condiciones ambientales están controladas y normalizadas** de modo que:

1. **Se puede asegurar que no se producen influencias extrañas (independencia) que alteren el resultado del experimento o medición: control.**
2. **Se garantiza que el experimento o medición es repetible, es decir, cualquier otro laboratorio podría repetir el proceso y obtener el mismo resultado: normalización (metodología y proceso).**

REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTE 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, José Eduardo Coello Kunz, Rafael Antonio Camacho Peláez, Verónica Uribe Boyzo, Juan Antonio Mendiola Carmona, Mariana Paola Ramírez Montes y Maricela Martínez Álvarez, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, www.vepormas.com, 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

Alejandro Finkler Kudler	Director General Casa de Bolsa	55 56251500	
Carlos Ponce Bustos	DGA Análisis y Estrategia	55 56251500 x 1537	cponce@vepormas.com
Javier Domenech Macias	Director de Tesorería y Mercados	55 56251500	
Manuel Antonio Ardines Pérez	Director de Promoción Bursátil	55 56251500 x 9109	mardines@vepormas.com
Lidia Gonzalez Leal	Director Patrimonial Monterrey	81 83180300 x 7314	ligonzalez@vepormas.com
Ingrid Monserrat Calderón Álvarez	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 1541	icalderon@vepormas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Rodrigo Heredia Matarazzo	Subdirector A. Bursátil / Metales – Minería	55 56251500 x 1515	rheredia@vepormas.com
Laura Alejandra Rivas Sánchez	Proyectos y Procesos Bursátiles	55 56251500 x 1514	lrivas@vepormas.com
Marco Medina Zaragoza	Analista / Vivienda / Infraestructura / Fibras	55 56251500 x 1453	mmedinaz@vepormas.com
José María Flores Barrera	Analista / Grupos Industriales / Aeropuertos	55 56251500 x 1451	jfloresb@vepormas.com
José Eduardo Coello Kunz	Analista / Consumo Discrecional / Minoristas	55 56251700 x 1709	jcoello@vepormas.com
Rafael Antonio Camacho Peláez	Analista / Alimentos y Bebidas / Internacional	55 56251500 x 1530	racamacho@vepormas.com
Verónica Uribe Boyzo	Analista / Financieras / Telecomunicaciones	55 56251500 x 1465	vuribeb@vepormas.com
Juan Antonio Mendiola Carmona	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251500 x 1508	jmendiola@vepormas.com
Maricela Martínez Álvarez	Editor	55 56251500 x 1529	mmartineza@vepormas.com

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Mariana Paola Ramírez Montes	Economista	55 56251500 x 1725	mpramirez@vepormas.com
------------------------------	------------	--------------------	--

ADMINISTRACION DE PORTAFOLIOS

Mario Alberto Sánchez Bravo	Subdirector de Administración de Portafolios	55 56251500 x 1513	masanchez@vepormas.com
Ana Gabriela Ledesma Valdez	Gestión de Portafolios	55 56251500 x 1526	gledesma@vepormas.com
Ramón Hernández Vargas	Sociedades de Inversión	55 56251500 x 1536	rhernandez@vepormas.com
Juan Carlos Fernández Hernández	Sociedades de Inversión	55 56251500 x 1545	jfernandez@vepormas.com
Heidi Reyes Velázquez	Promoción de Activos	55 56251500 x 1534	hreyes@vepormas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Adolfo Ruiz Guzmán	Comunicación y Relaciones Públicas / DGA Desarrollo Comercial	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---	---------------------	--