



# Ideas de Trading

PARA MAÑANA TEMPRANO

# BX+

"Las oportunidades no se buscan, se aprovechan"

Victor C. Gabriel

Carlos Ponce B.

cponce@vepormas.com  
5625 1537

Ingrid M. Calderon

icalderon@vepormas.com  
5625 1541

Junio 16, 2017

 @AyEveporMas



CATEGORÍA:  
ESTRATEGIA BURSÁTIL



3 TIEMPO ESTIMADO  
DE LECTURA (min)



OBJETIVO DEL REPORTE  
Ayudar a entender ("armar") la asociación entre distintos aspectos que inciden en el comportamiento del mercado accionario en México.

## IDEAS DE TRADING– Compras y Ventas Especulativas

Emisora Serie	Razón Social	Precio/PM30d	Prom Max.	Precio Objetivo 2017	Potencial %	Var.% Max/Min 12m
<b>Compras Especulativas</b>						
<b>Chdraui B</b>	<b>Grupo Comercial Chedraui</b>	-6.39%	-7.85%	42.32	14.69%	-22.20%
<b>Cultiba B</b>	<b>Gpo. Embotelladoras Unidas</b>	-5.18%	-5.76%	19.50	19.27%	-25.68%
<b>Fiho 12</b>	<b>Concentradora Fibra Hotelera Mexicana</b>	-6.91%	-4.83%	17.60	33.13%	-16.75%
<b>Fshop 13</b>	<b>Fibra Shop</b>	-7.18%	-7.95%	17.70	48.49%	-30.66%
<b>Nemak A</b>	<b>Tenedora Nemak</b>	-7.52%	-11.56%	22.70	27.24%	-22.27%
<b>Cost *</b>	<b>Costco Wholesale Corp</b>	-5.69%	-7.44%	3,326.94	7.32%	-13.74%
<b>Crn *</b>	<b>Salesforce.Com Inc</b>	-5.63%	-5.96%	1,718.85	11.15%	-8.83%
<b>Csco *</b>	<b>Cisco Systems Inc</b>	-4.66%	-5.29%	611.64	7.47%	-17.39%
<b>Dis *</b>	<b>Walt Disney Co/The</b>	-5.92%	-4.45%	2,041.06	7.42%	-20.83%
<b>Fox *</b>	<b>Twenty-First Century Fox Inc</b>	-6.46%	-5.16%	577.00	15.40%	-22.92%
<b>Googl *</b>	<b>Alphabet Inc</b>	-4.58%	-5.17%	18,404.74	6.89%	-7.60%
<b>Intc *</b>	<b>Intel Corp</b>	-5.69%	-5.41%	691.67	8.55%	-21.33%
<b>Nflx *</b>	<b>Netflix Inc</b>	-6.97%	-7.09%	2,830.58	3.72%	-11.80%
<b>Nke *</b>	<b>Nike Inc</b>	-6.19%	-5.12%	1,040.40	11.27%	-20.09%
<b>Ventas Especulativas</b>						
<b>Gfinter O</b>	<b>Grupo Financiero Interacciones</b>	5.37%	5.59%	92.63	-0.39%	22.48%
<b>lenova *</b>	<b>Infraestructura Energética Nova</b>	7.89%	7.52%	97.20	2.35%	32.27%
<b>Ohlmex *</b>	<b>Ohl Mexico</b>	16.29%	16.49%	26.41	0.65%	51.76%
<b>Sites B-1</b>	<b>Telesites</b>	12.38%	6.94%	13.88	2.36%	28.65%

Fuente: BMV / Sistema Éxito BX+ Notas: Precio/PM30d: Indica la diferencia entre ambos indicadores y lo compara contra el promedio de las tres diferencia máximo que ha observado en 12 meses / La última columna indica el movimiento de baja (Compras) y Alza (Ventas) desde máximo y mínimo de 12 meses.

- Emisoras en COMPRAS con potencial mayor al 15% y VENTAS con potencial negativo en más de -5%.
- Emisoras SIC
- Emisoras en COMPRA o VENTA s/observaciones

## FUERTE MOVIMIENTO

Este documento ayuda a identificar al cierre del día, emisoras cuya fuerte baja o alza en precio sugiere mayor probabilidad de recuperación (cuando baja) o caída (cuando sube) en un plazo corto a partir de herramientas técnicas (Prom. Móvil 30 días) para el mercado local, emisoras de EUA y ETF's que cotizan en el SIC (Sistema Internacional de Cotizaciones). Aunque nuestra postura institucional es participar en Bolsa atendiendo escenarios a mayor plazo como "Dueños de Empresas", podemos también atender estrategias de trading en las que recomendamos no representen +10% del portafolio accionario total debido a su naturaleza de MAYOR RIESGO.

## REQUISITO DE TRADING

En una idea de trading son indispensable tres aspectos: 1) Establecer un plazo determinado para ejecutar (no mayor a 5 días); 2) Establecer un rendimiento objetivo (3-5%) para ejecutar; y 3) Establecer un rango de minusvalía máximo ("Stop Loss") para ejecutar (asumir pérdida 3-5%).

## TRADING

### "INTELIGENTE"

Para las emisoras identificadas, se presenta también su Precio Objetivo. Las emisoras con un mayor potencial de rendimiento por precio objetivo resultan doblemente atractivas al suponer además aspectos fundamentales sólidos.

## INTERPRETACIÓN: Señales Especulativas

La gráfica siguiente indica las señales de la herramienta “ET” (Estrategia de Tendencia) en el IPyC basada en el uso de Promedios Móviles de 30 días. Para efectos de esta nota, se indican únicamente emisoras con señales de carácter especulativo, es decir, emisoras con movimientos destacados de alza o baja en precio.

IDEAS DE TRADING – Interpretación de Señales y Movimientos de Herramienta “ET”

SEÑAL	INTERPRETACIÓN	ESTRATEGIA
5) Fuera	El precio de la emisora observa una tendencia de baja	Disminuir exposición y/o evitar participar
4) Dentro	El precio de la emisora observa una tendencia de alza	Aumentar exposición y/o participar
3) Compra Especulativa	El precio de la emisora observa una baja importante y tiene una probabilidad alta de recuperación “rebote” (alza).	Participar en una proporción menor
2) Alerta Venta	El precio de la emisora está a punto de indicar un cambio de tendencia a la baja	¡Cuidado! Posible disminución de exposición
1) Alerta Compra	El precio de la emisora está a punto de indicar un cambio de tendencia a la alza	¡Atención! Posible aumento de exposición
6) Venta	El precio de la emisora recién indica la posibilidad del inicio de una tendencia a la baja	Disminuir exposición y/o evitar participar
7) Venta Especulativa	El precio de la emisora observa una alza importante y tiene una posibilidad de disminuir por “toma de utilidades”.	Disminuir en una proporción menor
Compra	El precio de la emisora recién indica la posibilidad del inicio de una tendencia a la alza	Aumentar exposición y/o participar



## ¿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 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, Rafael Antonio Camacho Peláez, Verónica Uribe Boyzo, Juan Antonio Mendiola Carmona, Mariana Paola Ramírez Montes, Alejandro Javier Saldaña Brito y Maricela Martínez Álvarez, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, [www.vepormas.com](http://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	<a href="mailto:cponce@vepormas.com">cponce@vepormas.com</a>
Gilberto Romero Galindo	Director de Mercados	55 56251500	<a href="mailto:gromerog@vepormas.com">gromerog@vepormas.com</a>
Javier Torroella de la Cima	Director de Tesorería	55 56251500	<a href="mailto:jtorroella@vepormas.com">jtorroella@vepormas.com</a>
Manuel Antonio Ardines Pérez	Director de Promoción Bursátil	55 56251500 x 9109	<a href="mailto:mardines@vepormas.com">mardines@vepormas.com</a>
Lidia Gonzalez Leal	Director Patrimonial Monterrey	81 83180300 x 7314	<a href="mailto:liqonzalez@vepormas.com">liqonzalez@vepormas.com</a>
Ingrid Monserrat Calderón Álvarez	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 1541	<a href="mailto:icalderon@vepormas.com">icalderon@vepormas.com</a>

**ANÁLISIS BURSÁTIL**

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

**ESTRATEGIA ECONÓMICA**

Mariana Paola Ramírez Montes	Analista Económico	55 56251500 x 1725	<a href="mailto:mpramirez@vepormas.com">mpramirez@vepormas.com</a>
Alejandro J. Saldaña Brito	Analista Económico	55 56251500 x 1767	<a href="mailto:asaldana@vepormas.com">asaldana@vepormas.com</a>

**ADMINISTRACION DE PORTAFOLIOS**

Mario Alberto Sánchez Bravo	Subdirector de Administración de Portafolios	55 56251500 x 1513	<a href="mailto:masanchez@vepormas.com">masanchez@vepormas.com</a>
Ana Gabriela Ledesma Valdez	Gestión de Portafolios	55 56251500 x 1526	<a href="mailto:qledesma@vepormas.com">qledesma@vepormas.com</a>
Ramón Hernández Vargas	Sociedades de Inversión	55 56251500 x 1536	<a href="mailto:rhernandez@vepormas.com">rhernandez@vepormas.com</a>
Juan Carlos Fernández Hernández	Sociedades de Inversión	55 56251500 x 1545	<a href="mailto:jfernandez@vepormas.com">jfernandez@vepormas.com</a>
Belem Isaura Ávila Villagómez	Promoción de Activos	55 56251500 x 1534	<a href="mailto:bavila@vepormas.com">bavila@vepormas.com</a>

**COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS**

Adolfo Ruiz Guzmán	Comunicación y Relaciones Públicas / DGA Desarrollo Comercial	55 11021800 x 32056	<a href="mailto:aruiz@vepormas.com">aruiz@vepormas.com</a>
--------------------	---	---------------------	--