



DOW JONES VS. NASDAQ e IPyC

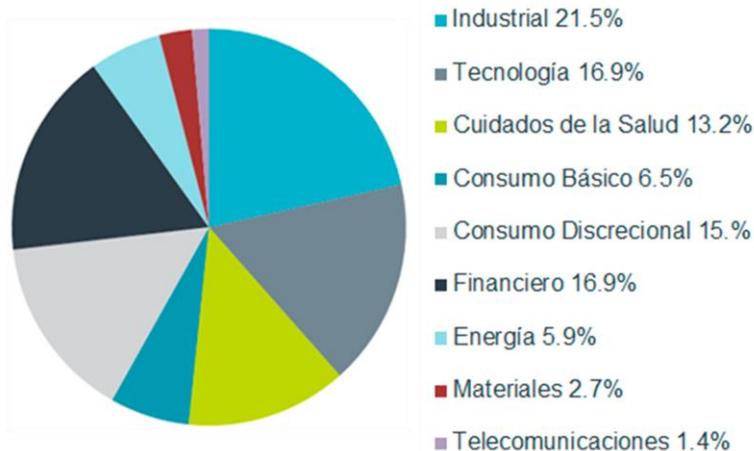
Todos los días –principalmente en la época de reportes trimestrales que ya se acerca-, inversionistas, manejadores de fondos y medios especializados están atentos a los cambios de los índices accionarios más importantes en el mundo. Dentro de los referentes en los mercados está el Dow Jones Industrial Average, el cual también es de los índices más antiguos (se utiliza desde 1896). Una de las características más importantes de dicho índice es que, a diferencia del S&P500, Nasdaq e IPyC, éste funciona como un índice ponderado vía precio, es decir el peso de cada emisora se determina por su Market Cap. El Dow Jones engloba todos los sectores (ver gráfica 1) del mercado, con la excepción del sector de Bienes Raíces y Servicios Básicos (*Utilities*), el cual tiene su índice por separado, Dow Jones Utility Average.

El peso de cada sector dentro del índice se determina usando la suma de acciones de las empresas de cada sector respecto del total del índice. Como Ejemplo, Verizon (VZ) es la única emisora que entra en Telecomunicaciones, su precio es de \$43.22 y la suma de precios de todos los componentes del índice es de \$3,144.78, por lo que el peso del sector Telecom es de 1.4%.

BLUE CHIPS: DE GRAN VALOR

Aunque los parámetros que determinan qué empresas conforman éste índice no es muy claro –o al menos disponible para el público-, sí es un hecho que las emisoras que lo componen son empresas extraordinarias, que se caracterizan por tener una estabilidad tanto en ingresos como en viabilidad de negocio y han pasado a través de épocas de economías complicadas, así como una constante distribución de dividendos. Tal es la confianza en estas empresas que desde hace muchos años el mercado las denominó como “Blue Chips” puesto que en las mesas tradicionales de póker las fichas de color azul son las que tienen un mayor valor.

Dow Jones Industrial Average por Sectores



¿CÓMO PARTICIPAR?

Todos los componentes del Dow Jones pueden ser adquiridos desde México a través del SIC (Sistema Internacional de Cotizaciones), así como a través de ETF's que replican el comportamiento del índice por lo que facilitan al inversionista la exposición a todas las empresas en su conjunto (en la siguiente tabla se puede apreciar a mayor detalle cada ETF).

Vehículos para Participar en el DJIA

Ticker	Serie	Nombre	Descripción
DIA	*	SPDR Dow Jones ETF Trust	Track DJIA
IYY	*	iShares Dow Jones U.S. ETF	Track DJIA
DDM	*	Proshares Ultra Dow30	2X DJIA
DOG	*	Proshares Short Dow30	Corto DJIA
DXD	*	Proshares Ultrashort Dow30	2X Corto DJIA

“El conocimiento es poder”
Sir Francis Bacon

Rafael Camacho
racamacho@vepormas.com
5625 1530

Julio 13, 2017

@AyEveporMas



CATEGORÍA:
RESPONSABILIDAD SOCIAL



3 TIEMPO ESTIMADO
DE LECTURA (min)



OBJETIVO DEL REPORTE
Documento de carácter tutorial y didáctico que busca contribuir al conocimiento (cultura) de variables económico-bursátiles.

Empresa	Ticker	Sector	Precio
General Electric Co.	GE	Industrial	26.58
Cisco Systems Inc.	CSCO	Tecnología	31.16
Pfizer Inc.	PFE	Cuidados de la Salud	33.22
Intel Corp.	INTC	Tecnología	34.25
Verizon Communications Inc.	VZ	Telecomunicaciones	43.22
The Coca-Cola Co.	KO	Consumo Básico	44.51
NIKE Inc.	NKE	Consumo Discrecional	58.22
Merck & Co Inc.	MRK	Cuidados de la Salud	62.78
Microsoft Corp.	MSFT	Tecnología	71.15
Wal-Mart Stores Inc.	WMT	Consumo Básico	73.94
Exxon Mobil Corp.	XOM	Energía	80.96
American Express Co.	AXP	Financiero	84.82
El du Pont de Nemours & Co.	DD	Materiales	84.84
The Procter & Gamble Co.	PG	Consumo Básico	86.96
JPMorgan Chase & Co.	JPM	Financiero	92.51

Empresa	Ticker	Sector	Precio
Visa Inc.	V	Tecnología	96.18
Chevron Corp.	CVX	Energía	103.89
The Walt Disney Co.	DIS	Consumo Discrecional	104.38
Caterpillar Inc.	CAT	Industrial	108.96
United Technologies Corp.	UTX	Industrial	123.71
The Travelers Companies Inc.	TRV	Financiero	125.25
Johnson & Johnson	JNJ	Cuidados de la Salud	132.23
Apple Inc.	AAPL	Tecnología	145.74
The Home Depot Inc.	HD	Consumo Discrecional	152.59
International Business Machine	IBM	Tecnología	153.70
McDonald's Corp.	MCD	Consumo Discrecional	156.58
UnitedHealth Group Inc.	UNH	Cuidados de la Salud	186.69
The Boeing Co.	BA	Industrial	206.44
3M Co.	MMM	Industrial	211.39
The Goldman Sachs Group Inc.	GS	Financiero	227.93

FUENTE: Con información de Bloomberg. Precios al cierre del 12/07/2017.

¿QUÉ MUEVE AL DOW, PRECIO O CAPITALIZACIÓN?

Cada movimiento de una unidad monetaria (US\$1) le aporta 6.848 puntos al Dow Jones, por lo que en la siguiente tabla se simula la variación en términos porcentuales de 5 emisoras y analizamos cuántos puntos le aportan al índice en función de su cambio en el precio. Como la tabla ejemplifica, en una jornada donde Goldman Sachs (GS) y General Electric (GE) tengan la misma apreciación –en este caso de 1%–, no necesariamente ambas aportan el mismo número de puntos al índice. En cada caso, GS tuvo una variación monetaria de \$2.28, lo que aporta 15.61 puntos, mientras que cuando GE incrementó su valor en \$0.27, contribuyó con tan solo 1.82 unidades.

Movimientos en el Índice						
Ticker	Precio Inicial	Variación %	Precio Final	Variación \$	Peso en DJIA	Puntos al DJIA
GE	26.58	1.0%	26.85	0.27	0.85%	1.82
MSFT	71.15	1.0%	71.86	0.71	2.3%	4.87
PG	86.96	1.0%	87.83	0.87	2.77%	5.96
AAPL	145.74	1.0%	147.20	1.46	4.6%	9.98
GS	227.93	1.0%	230.21	2.28	7.25%	15.61

La diferencia con otros índices que están compuestos en función de la capitalización de mercado –como el S&P500–, es que con las mismas variaciones, Microsoft (MSFT), que en este ejemplo sólo contribuye con 4.87 unidades al DJIA y es el segundo que aporta menos, sería la emisora que lideraría el movimiento al alza, toda vez que es una de las 5 empresas con el nivel de capitalización más importante.

¿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, 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@vepomas.com
Gilberto Romero Galindo	Director de Mercados	55 56251500 x 1646	gromeroq@vepomas.com
Javier Torroella de Cima	Director de Tesorería	55 56251500 x 1603	jtorroella@vepomas.com
Manuel Antonio Ardines Pérez	Director de Promoción Bursátil	55 56251500 x 9109	mardines@vepomas.com
Lidia Gonzalez Leal	Director Patrimonial Monterrey	81 83180300 x 7314	ligonzalez@vepomas.com
Ingrid Monserrat Calderón Álvarez	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 1541	icalderon@vepomas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

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

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Mariana Paola Ramírez Montes	Analista Económico	55 56251500 x 1725	mpramirez@vepomas.com
Alejandro J. Saldaña Brito	Analista Económico	55 56251500 x 1767	asaldana@vepomas.com

ADMINISTRACION DE PORTAFOLIOS

Mario Alberto Sánchez Bravo	Subdirector de Administración de Portafolios	55 56251500 x 1513	masanchez@vepomas.com
Ana Gabriela Ledesma Valdez	Gestión de Portafolios	55 56251500 x 1526	gledesma@vepomas.com
Ramón Hernández Vargas	Sociedades de Inversión	55 56251500 x 1536	rhernandez@vepomas.com
Juan Carlos Fernández Hernández	Sociedades de Inversión	55 56251500 x 1545	jfernandez@vepomas.com
Belem Isaura Ávila Villagómez	Promoción de Activos	55 56251500 x 1534	bavila@vepomas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

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