



Clima de Apertura

DESPEJADO...

BX+

INGRESO Y CONSUMO PERSONAL EN EUA

- **Accionario:** En línea con una aceleración en la actividad económica en la Eurozona (PIB 2T17: 2.1% a/a), los mercados europeos registran ganancias significativas esta mañana (Eurostoxx +0.7%). En EUA, los futuros anticipan una apertura positiva siguiendo los reportes por encima de expectativas de compañías como Pfizer y Underarmour de esta mañana, y a pesar de una lectura mixta en el ingreso y consumo personal para junio (0.0% y 0.1% vs. 0.4% y 0.1% m/m esperado, respectivamente).
- **Divisas:** El tipo de cambio peso-dólar se ubica marginalmente (0.1%) por debajo de su cierre previo, en un nivel de \$17.78, tras conocerse las cifras de ingreso y gasto personal en EUA y a pesar de un contexto de fortalecimiento generalizado del dólar contra la canasta de divisas (+0.2%); en línea con esto último, el euro se deprecia 0.2% contra la divisa estadounidense.
- **Bonos:** El rendimiento a 10 años en EUA acentuó modestamente sus alzas en respuesta a la publicación del índice de gasto del consumo privado y se ubica en 2.30% (+0.9pbs.). En Alemania, el rendimiento a una década baja 0.8pbs. en línea con las cifras económicas de esta mañana.

PERSPECTIVA

- **Accionario:** Consideramos que los principales catalizadores para el mercado accionario estadounidense serán la asimilación de cifras de ingreso y gasto personal, así como de los resultados de Pfizer y Underarmour en la pre-apertura. También será destacable la publicación del reporte de Apple al cierre del mercado.
- **Divisas:** Anticipamos que la información económica publicada el día de hoy en Estados Unidos determinará en gran medida el comportamiento del tipo de cambio peso-dólar, el cual podría oscilar entre \$17.74 y \$17.82.
- **Bonos:** No descartamos que las cifras del índice de gasto del consumo privado incida en las perspectivas de política monetaria y, por lo tanto, podría afectar la demanda por bonos del tesoro americano.

A LA ESPERA DE...

¡No olvides votar en la encuesta semanal en nuestro blog!

RESUMEN DE MERCADOS

Mercado	Actual	Δ	Diaria	Anual
Accionario (EUA)	Puntos		Var. %	
S&P 500 (Futuro)	2,473.0	↑	0.2%	14.3%
Dow Jones (Futuro)	21,935.0	↑	0.4%	19.7%
Accionario (México)	Puntos		Var. %	
IPyC (cierre previo)	51,011.9	↓	-0.4%	9.3%
Cambiario			Var. %	
Peso/Dólar	17.7775	↓	-0.13%	-5.8%
Dólar/Euro	1.1815	↓	-0.23%	5.8%
Euro/Peso	21.0041	↓	-0.36%	-0.3%
Deuda y Dinero	Tasas		Puntos Base	
Treasury (EUA)	2.30	↑	0.9	78.2
Mar'26 MBono (MX)	6.83	↓	-1.5	84.0
TIIIE 28d	7.38	↔	0.0	279.3
Cetes 28d	7.00	↔	0.0	272.0
Commodities	Dólares		Var. %	
Oro	1,266.8	↓	-0.2%	-6.4%
Petróleo WTI	49.8	↓	-0.8%	24.3%



Agosto 01, 2017

NIVELES PARA HOY

	Actual	Mín.	Máx.
IPyC	51,012	50,700	51,250
Var. %		-0.6%	0.5%
Peso/Dólar	17.7775	17.74	17.82
Var. %		-0.2%	0.2%

@AyEveporMas



CATEGORÍA:
ESTADÍSTICO



3 TIEMPO ESTIMADO
DE LECTURA (min)



OBJETIVO DEL REPORTE

Recordar cifras y eventos de potencial interés y estrategia para los mercados.

NOTAS DE INTERÉS

Econotris: Finanzas Públicas MX, con Superávit [Ver Nota](#)

Econorumbo: Calendario Agosto [Ver Nota](#)

Reportes Trimestrales: ¿Cómo Van? 2T17 [Ver Nota](#)

CALENDARIO DE INDICADORES ECONÓMICOS

Agosto

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 31							
			☐				
08:00	MX PIB (P)	2T17	★	a/a%	1.80	2.80	1.80
09:00	EUA Ventas de Casas Pendientes	Jun. 17	■	m/m%	1.50	-0.70	1.00
09:30	Índice Manufacturero Fed Dallas	Jul. 17	■	Puntos	16.80	15.00	13.00
Dom.	MD Producción Industrial- Japón (P)	Jun. 17	■	a/a%	4.90	6.50	4.80
04:00	Tasa de Desempleo- Eurozona	Jun. 17	★	%	9.10	9.20	9.20
04:00	Inflación General- Eurozona (P)	Jul. 17	★	a/a%	1.30	1.30	1.30
01:00	Ventas Minoristas - Alemania	Jun. 17	■	a/a%	1.50	4.90	2.70
Dom.	ME PMI Manufacturero- China	Jun. 17	■	Puntos	51.40	51.70	51.50
20:45	PMI Manufacturero Caixin- China	Jul. 17	■	Puntos	51.10	50.40	50.40
Mar. 01							
			☐				
09:00	MX Remesas	Jun. 17	■	Mmdd		2.26	2.24
09:00	Reservas Internacionales	28 Jul. 17	■	Mmdd		173.62	n.d.
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:30	Índice PMI Manufactura	Jul. 17	■	Puntos		52.30	n.d.
11:30	Subasta Tasa Nominal	30a	■	%		7.17	n.d.
12:00	IMEF Manufacturero	Jul. 17	■	Puntos		54.10	n.d.
12:00	IMEF No Manufacturero	Jul. 17	■	Puntos		54.50	n.d.
-	Ventas de Vehículos- AMIA	Jul. 17	■	Mda		0.13	n.d.
07:30	EUA Ingreso Personal	Jun. 17	★	m/m%	0.00	0.30	0.40
07:30	Consumo Personal	Jun. 17	★	m/m%	0.10	0.20	0.10
08:45	Índice PMI Manufactura (F)	Jul. 17	★	Puntos		53.20	53.20
09:00	ISM Manufactura	Jul. 17	★	Puntos		57.80	56.40
09:00	Gasto en Construcción	Jun. 17	■	m/m%		0.00	0.40
-	Ventas de Vehículos Totales	Jul. 17	■	Mda		16.41	16.80
-	Ventas de Vehículos Domésticos	Jul. 17	★	Mda		12.79	13.15
02:55	MD Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jul. 17	■	Puntos	58.10	58.30	58.30
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jul. 17	■	Puntos	56.60	56.80	56.80
04:00	PIB- Eurozona (P)	2T17	★	a/a%	2.10	1.90	2.10
07:00	ME Producción Industrial- Brasil	Jun. 17	■	a/a%	0.50	4.10	-0.10
Miér. 02							
			☐				
-	MX No se esperan indicadores		☐				
06:00	EUA Aplicaciones de Hipotecas	28 Jul. 17	■	s/s%		0.40	n.d.

07:15		Creación de Empleo Privado ADP	Jul. 17	★	Miles	158.00	195.00
09:30		Inventarios de Petróleo	02 Jun. 17	★	Mdbd	-7.21	-3.50
11:00		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (Sin Voto)		★			
14:30		Presidente Fed San Francisco- J. Williams (Sin voto)		★			
Jue. 03							
08:00	MX	Índice de Confianza del Consumidor	Jul. 17	■	Puntos	87.20	n.d.
07:30	EUA	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	29 Jul. 17	■	Miles	244.00	n.d.
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Jul. 17	★	Puntos	54.20	n.d.
09:00		Órdenes a Fábricas	Jun. 17	■	m/m%	-0.80	1.90
09:00		Órdenes de Bienes Durables (F)	Jun. 17	★	m/m%	6.50	n.d.
04:00	MD	Ventas Minoristas- Eurozona	Jun. 17	■	a/a%	2.60	2.50
06:00		Anuncio de Política Monetaria Banco de Inglaterra	03 Ago. 17	★	%	0.25	0.25
Vier. 04							
08:00	MX	Inversión Fija Bruta	May. 17	★	a/a%	-8.60	n.d.
		Indicador Mensual de Consumo Privado	May. 17	■	Puntos	-	n.d.
07:30	EUA	Nóminas no Agrícolas	Jul. 17	★	Miles	222.00	183.00
07:30		Tasa de Desempleo	Jul. 17	★	%	4.40	4.30
07:30		Salarios Nominales	Jul. 17	★	m/m%	0.20	0.30
07:30		Balanza Comercial	Jun. 17	★	Mmdd	-46.50	-45.50

*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

Market Movers

★ Alto

★ Medio

■ Bajo

¿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

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
Gilberto Romero Galindo	Director de Mercados	55 56251500	gromerog@vepormas.com
Javier Torroella de la Cima	Director de Tesorería	55 56251500	jtorroella@vepormas.com
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 / Telecomunicaciones / Infraestructura / Fibras	55 56251500 x 1453	mmedinaz@vepormas.com
José María Flores Barrera	Analista / Grupos Industriales / Financieras	55 56251500 x 1451	jfloresb@vepormas.com
Rafael Antonio Camacho Peláez	Analista / Alimentos y Bebidas / Internacional / Vivienda	55 56251500 x 1530	racamacho@vepormas.com
Verónica Uribe Boyzo	Analista / Consumo Discrecional / Minoristas / Aeropuertos	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	Analista Económico	55 56251500 x 1725	mp Ramirez@vepormas.com
Alejandro J. Saldaña Brito	Analista Económico	55 56251500 x 1767	asaldana@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
Belem Isaura Ávila Villagómez	Promoción de Activos	55 56251500 x 1534	bavila@vepormas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

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