Clima de Apertura

DESPEJADO…

ESCASA INFORMACIÓN RELEVANTE PARA HOY

- **Accionario:** Siguiendo la inercia del cierre positivo de ayer, cuando incluso lograron nuevos niveles máximos, los futuros de los índices accionarios estadounidenses mantienen un sesgo positivo esta mañana. En Europa, el Eurostoxx sigue presenta una baja marginal (-0.1%) no obstante los avances en Alemania (Dax +0.6%), pero en línea con los retrocesos en España (Ibex -0.7%) ante la situación política interna.

  Divisas: El peso mexicano experimenta una depreciación de 0.3% frente al dólar, el cual se fortalece modestamente contra la canasta de divisas (+0.1%), después de la lectura positiva de las cifras económicas publicadas ayer en EUA y al tiempo que el mercado sigue evaluando los efectos de una eventual reforma fiscal y una Fed más restrictiva. Esta mañana, el USDMXN alcanzó un máximo y un mínimo en de $18.31 y $18.21, respectivamente.

- **Bonos:** El rendimiento del treasury a 10 años se mantiene presionado al alza (+1.3pbs.) no obstante los comentarios del Presidente de la Fed de Dalals de ayer, sugiriendo que la Fed debe ser firme en su decisión de Diciembre pero que podría ser más paciente en 2018. En Europa, continúan las alzas en los rendimientos con vencimiento a una década (Alemania +3.1pbs., Reino Unido +4.8pbs.).

RESUMEN DE MERCADOS

Mercado	Actual	Δ	Diaria	Anual
Accionario (EUA)	Puntos		Var. %	
S&P 500 (Futuro)	2,528.8	↑	0.1%	17.4%
Dow Jones (Futuro)	22,540.0	↑	0.1%	24.1%
Accionario (México)	Puntos		Var. %	
IPyC (cierre previo)	50,501.2	↑	0.3%	6.9%
Cambiario			Var. %	
Peso/Dólar	18.2832	↑	0.29%	-5.2%
Dólar/Euro	1.1748	↑	0.13%	4.8%
Euro/Peso	21.4791	↑	0.42%	-0.7%
Deuda y Dinero	Tasas		Puntos Base	
Treasury (EUA)	2.35	↑	1.3	73.1
Mar'26 MBono (MX)	6.82	↔	0.0	75.6
TIIE 28d	7.37	↔	0.0	227.9
Cetes 28d	7.00	↔	0.0	224.0
Commodities	Dólares		Var. %	
Oro	1,270.5	↓	-0.1%	-3.1%
Petróleo WTI	50.4	↓	-0.4%	3.3%

Octubre 03, 2017

NIVELES PARA HOY

	Actual	Mín.	Máx.
Peso/Dólar	18.2832	18.25	18.32
Var. %		-0.2%	0.2%

@AyEVeporMas

PERSPECTIVA

- **Accionario:** El comportamiento del mercado accionario estadounidense podría responder a la revelación de los datos económicos (PMI e ISM manufactura, gasto en construcción), previo al inicio de la temporada de reportes corporativos. No prevemos implicaciones relevantes por los sucesos en Las Vegas.
- **Divisas:** Anticipamos que el USDMXN responda a un contexto de fortalecimiento generalizado del dólar ante la posibilidad de una política monetaria menos laxa en EUA, así como a las cifras económicas a publicarse durante la sesión. El USDMXN podría oscilar entre $18.26 y $18.33.
- **Bonos:** Previo a la publicación de las nóminas no agrícolas (viernes) y siguiendo la asimilación de un tono restrictivo por parte de la Fed y la especulación en torno al efecto de una reforma fiscal en la inflación, prevemos con altas probabilidades que la demanda por bonos del tesoro americano se vea afectada.

A LA ESPERA DE…

- No se esperan indicadores de relevancia.

NOTAS DE INTERÉS

Bitácora TLC: Remarcan Ritmo Acelerado **Ver Nota**
Econorumbo: Calendario Octubre **Ver Nota**
Tendencias: 3T17 Llegan a Mediados de Octubre **Ver Nota**

CATEGORÍA: ESTADÍSTICO

3 TIEMPO ESTIMADO DE LECTURA (min)

OBJETIVO DEL REPORTE

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

CALENDARIO DE INDICADORES ECONÓMICOS

Septiembre

	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 02								
09:00	MX	Remesas	Ago. 17	■	Mmdd	2.47	2.46	2.45
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:30		Índice PMI Manufactura	Sep. 17	■	Puntos	52.80	52.20	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Sep. 17	■	Puntos	52.90	54.00	53.40
12:00		IMEF No Manufacturero	Sep. 17	■	Puntos	52.50	54.00	52.90
08:45	EUA	Índice PMI Manufactura (F)	Sep. 17	★	Puntos	53.10	53.00	53.00
09:00		ISM Manufactura	Sep. 17	★	Puntos	60.80	58.80	58.10
09:00		Gasto en Construcción	Sep. 17	■	m/m%	0.50	-1.20	0.40
13:00		Presidente Fed Dallas- R. Kaplan (con voto)		★				
02:55	MD	índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Sep. 17	■	Puntos	60.60	60.60	60.60
03:00		índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Sep. 17	■	Puntos	58.10	58.20	58.20
Mar. 03								
09:00	MX	Reservas Internacionales	29 Sep. 17	■	Mmdd		173.28	n.d.
11:30		Subasta Tasa Real	10a	■	%		3.20	n.d.
-		Ventas de Vehículos- AMIA	Sep. 17	■	Mda		0.13	n.d.
07:30	EUA	Comentarios Gobernador Fed - J. Powell (Con Voto)		★				
-		Ventas de Vehículos Totales	Sep. 17	■	Mda		16.03	17.15
-		Ventas de Vehículos Domésticos	Sep. 17	★	Mda		12.48	13.00
07:00	ME	Producción Industrial- Brasil	Ago. 17	■	a/a%	4.00	2.90	4.80
Miér. 04								
08:00	MX	Inversión Fija Bruta	Jul. 17	★	a/a%		-0.90	n.d.
06:00	EUA	Aplicaciones de Hipotecas	29 Sep. 17	■	s/s%		-0.50	n.d.
07:15		Creación de Empleo Privado ADP	Sep. 17	★	Miles		237.00	138.00
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Sep. 17	★	Puntos		55.10	n.d.
10:00		Inventarios de Petróleo	29 Sep. 17	★	Mdb		-1.85	n.d.
14:15		Fed Presidente- J. Yellen		★				
04:00	MD	Ventas Minoristas- Eurozona	Ago. 17	■	a/a%		2.60	2.60
Jue. 05								
08:00	MX	Índice de Confianza del Consumidor	Sep. 17	■	Puntos		88.50	n.d.
-		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- CitiBanamex		★				
07:30	EUA	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	30 Sep. 17	■	Miles		272.00	n.d.
07:30		Balanza Comercial	Ago. 17	★	Mmdd		-43.70	-43.70

08:15		Presidente Fed San Francisco- J. Williams (Sin voto)		★			
09:00		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (Con Voto)		★			
09:00		Órdenes a Fábricas	Ago. 17	■	m/m%	-3.30	0.90
09:00		Órdenes de Bienes Durables (F)	Ago. 17	★	m/m%	1.70	n.d.
15:30		Presidente Fed Kansas - E. George (Sin voto)		★			
Vier. 06							
	MX	No se esperan indicadores					
07:30	EUA	Nóminas no Agrícolas	Sep. 17	★	Miles	156.00	80.00
07:30		Tasa de Desempleo	Sep. 17	★	%	4.40	4.40
07:30		Salarios Nominales	Sep. 17	★	m/m%	0.10	0.30
08:15		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★			
09:00		Inventarios Mayoristas (F)	Ago. 17	★	m/m%	1.00	1.00
11:15		Presidente Fed Nueva York- W. Dudley (con voto)		★			
11:45		Presidente Fed Dallas- R. Kaplan (Con voto)		★			
12:00		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★			

*/ 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

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
Brillante	Soleado	Despejado	Nublado	Tormenta

¿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 Maria Flores Barrera, Rafael Antonio Camacho Peláez, Dianna Paulina Iñiguez Tavera, 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

Ve Por Más

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 / Telecomunicaciones / Infraestructura / Fibras	55 56251500 x 1453	mmedinaz@vepormas.com
José Maria 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
Dianna Paulina Iñiguez Tavera	Analista / Consumo Discrecional / Minoristas / Aeropuertos	55 56251500 x 1709	dIniguez@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	mpramirez@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