



Ideas de Trading

PARA MAÑANA TEMPRANO

BX+

"Las oportunidades son como los amaneceres, si esperas demasiado los pierdes"
William G. Ward

Carlos Ponce B.
cponce@vepormas.com
5625 1537

Ingrid M. Calderon
icalderon@vepormas.com
5625 1541

Noviembre 30, 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.

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.

IDEAS DE TRADING— Compras y Ventas Especulativas

Emisora Serie	Razón Social	Precio/PM30d	Prom Max.	Precio Objetivo 2017	Potencial %	Var.% Max/Min 12m
Compras Especulativas						
Amx L	America Movil	-4.11%	-5.41%	17.00	6.32%	-12.14%
Cemex CPO	Cemex	-6.09%	-7.59%	19.00	33.24%	-28.27%
Fiho 12	Concentradora Fibra Hotelera Mexicana	-3.49%	-5.01%	16.00	32.23%	-23.80%
Gcarso A1	Grupo Carso	-6.15%	-5.47%	73.91	23.97%	-35.36%
Gissa A	Grupo Industrial Saltillo	-3.81%	-3.75%	41.00	26.94%	-22.73%
Gmexico B	Grupo Mexico	-4.58%	-6.08%	70.19	20.33%	-12.86%
Gruma B	Gruma	-9.35%	-6.08%	300.28	29.97%	-19.32%
Gsanbor B-1	Grupo Sanborns	-5.87%	-4.47%	23.34	17.70%	-14.97%
Pappel *	Bio-Pappel	-5.53%	-7.31%	8.89	-58.48%	-23.45%
Sanmex B	Grupo Finan. Santander Mexicano	-7.24%	-7.25%	34.00	12.47%	-20.55%
Aig *	American International Group Inc	-5.62%	-4.86%	1,271.89	15.07%	-23.93%
Gild *	Gilead Sciences Inc	-5.33%	-7.02%	1,654.94	21.19%	-17.29%
Nflx *	Netflix Inc	-4.55%	-6.30%	4,024.14	14.16%	-8.66%
Ventas Especulativas						
Alpek A	Alpek	12.17%	4.88%	23.37	-0.34%	34.00%
Q *	Qualitas Controladora	7.08%	6.43%	37.69	10.43%	19.29%
Cost *	Costco Wholesale Corp	7.64%	7.35%	3,334.51	-1.35%	27.76%
Csco *	Cisco Systems Inc	4.98%	5.94%	668.41	-4.38%	29.15%
Hd *	Home Depot Inc/The	5.59%	6.51%	3,204.28	-4.63%	30.94%
Nke *	Nike Inc	5.55%	7.46%	1,100.98	0.09%	19.57%
Wmt *	Wal-Mart Stores Inc	7.17%	7.00%	1,605.53	-11.64%	38.17%

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

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, Dianna Paulina Iñiguez Tavera, 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@vepormas.com
Gilberto Romero Galindo	Director de Mercados	55 56251500 x 1646	gromerog@vepormas.com
Javier Torroella de Cima	Director de Tesorería	55 56251500 x 1603	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	liqonzalez@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
Dianna Paulina Iñiguez Tavera	Analista / Consumo Discrecional / Minoristas / Aeropuertos	55 56251500 x 1709	dlniquez@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
--------------------	---	---------------------	--