

CATEGORÍA: Estrategia Bursátil / **OBJETIVO DEL REPORTE:** Ayudar a entender (armar) la asociación entre distintos aspectos que inciden en el comportamiento del mercado accionario en México.

"Las oportunidades no se buscan, se aprovechan"

Victor C. Gabriel

Carlos Ponce
cponce@vepormas.com
56251537

Ingrid M. Calderón
icalderon@vepormas.com
56251541

Abril 03, 2018

@AyEVeporMas



Laboratorio Bursátil / Nuestra Filosofía

Fuerte Movimiento

Este documento ayuda a identificar al cierre del día las 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 | Razón Social | Precio Actual | PO 2018 | Potencial % | Tipo |
|------------------------------|------------------------------|---------------|----------|-------------|------|
| Compras Especulativas | | | | | |
| Asur B | Grupo Aeroportuario Del Sure | 311.69 | 370.19 | 18.77% | |
| Lala B | Grupo Lala S.A.B. De C.V. | 24.77 | 28.69 | 15.83% | |
| Vitro A | Vitro | 60.67 | 75.00 | 23.62% | |
| Csco * | Cisco Systems Inc | 759.00 | 847.47 | 11.66% | SIC |
| Gild * | Gilead Sciences Inc | 1,365.14 | 1,549.67 | 13.52% | SIC |
| Nflx * | Netflix Inc | 5,356.60 | 5,220.04 | -2.55% | SIC |
| Wfc * | Wells Fargo & Co | 971.00 | 1,110.71 | 14.39% | SIC |
| C * | Citigroup Inc | 1,283.45 | 1,500.72 | 16.93% | |
| Ventas Especulativas | | | | | |
| Autlan B | Compania Minera Autlan | 20.00 | 20.44 | 2.20% | |
| Femsa UBD | Fomento Economico Mexicano | 173.84 | 191.32 | 10.06% | |
| Funo 11 | Fibra Uno Administracion | 29.34 | 35.00 | 19.29% | |
| Gentera * | Gentera | 14.19 | 15.00 | 5.71% | |
| Ich B | Industrias Ch | 97.32 | 91.51 | -5.97% | |
| Lacomerc UBC | La Comer S.A.B. De C.V. | 19.94 | 21.46 | 7.62% | |
| Terra 13 | Tf Administradora Industrial | 30.83 | 34.09 | 10.57% | |
| Tlevisa CPO | Grupo Televisa | 64.05 | 75.25 | 17.49% | |
| Vesta * | Corporación Inmobiliaria Ves | 28.48 | 29.84 | 4.78% | |
| Walmex * | Wal-Mart De Mexico | 48.64 | 49.24 | 1.23% | |

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%.

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 (tabla 1).

Tabla 1. Insurgentes: Mercado Desatendido

| 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 un 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 |



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, Rafael Antonio Camacho Peláez, Dianna Paulina Iñiguez Tavera, Mariana Paola Ramírez Montes, Alejandro Javier Saldaña Brito y Maricela Martínez Álvarez, Gustavo Hernández Ocadiz, 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, brinda servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas 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 | Características | Condición 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 | Director de Mercados | 55 56251500 | |
| 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 | 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 / Vivienda / Infraestructura / Fibras | 55 56251500 x 1453 | mmedinaz@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 1508 | dlniguez@vepormas.com |
| Gustavo Hernández Ocadiz | Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado | 55 56251500 x 1709 | ghernandez@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 |

Administración 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 |
| Juan Carlos Fernández Hernández | Sociedades de Inversión | 55 56251500 x 1545 | jfernandez@vepormas.com |

Comunicación y Relaciones Públicas

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