

**CATEGORÍA:** Económico. **OBJETIVO DEL REPORTE:** Recordar cifras y eventos de potencial interés y estrategia para los mercados.



## Desmienten Guerra de Divisas en China

- **Accionario:** Pese a que reportes aseguran que EUA bloquearía la entrada de China Mobile al mercado estadounidense, los futuros en aquel país anticipan una apertura positiva después de que se desmintieron rumores de una guerra de divisas por parte de China. El WTI alcanza niveles no vistos desde 2014.
- **Divisas:** D. Trump señaló que conversó con el virtual Presidente electo de México y que abordaron temas de migración y un posible tratado comercial bilateral. El USDMXN se aprecia tras haber alcanzado un máximo de \$20.03 en la madrugada. El índice dólar se debilita 0.2% contra la canasta de divisas.
- **Bonos:** El rendimiento del *treasury* a 10 años se presiona moderadamente al alza, al tiempo que cede la aversión al riesgo. Movimiento similar en los rendimientos de bonos soberanos con plazo similar en países centrales europeos (Alemania +0.2 pbs.).

## Perspectiva

- **Accionario:** Prevemos que el alza en materias primas y el comunicado de funcionarios chinos acerca de que la cotización del yuan no se utilizará como herramienta en una guerra de divisas apoyarán el desempeño del mercado accionario estadounidense, mismo que cerrará temprano previo al feriado del 4 de julio.
- **Divisas:** El comunicado del banco de China acerca de la estabilidad de su divisa y los avances en el precio del crudo, podrían incidir positivamente en la cotización del peso y otras monedas emergentes frente al dólar. Con lo anterior consideramos con altas probabilidades que el USDMXN oscile entre \$19.60 y \$19.76.
- **Bonos:** En una jornada corta en el mercado de dinero estadounidense, esperamos pocos catalizadores para la demanda por bonos del tesoro americano en un entorno de menor aversión al riesgo y a la espera de las minutas de la Fed (jueves) y de la publicación de las nóminas no agrícolas (viernes).

## A la Espera de...

- No se esperan indicadores.

## Ver Notas de Interés:

- [OPEP Producirá Más Petróleo en el 2S18 Ver Nota](#)
- [Econorumbo: Calendario Julio 2018 Ver Nota](#)
- [Novedades en el Tipo de Cambio Ver Nota](#)

## Mercado Actual

Acciones	Puntos	Δ	Var. %
Futuros S&P 500	2,739.8	↑	0.5%
Futuros Dow Jones	24,426.0	↑	0.6%
IPyC (Méx-cierre previo)	46,653.5	↓	-2.1%

Divisas		Var. %
Peso/Dólar	19.6837	↓ -1.38%
Dólar/Euro	1.1658	↑ 0.16%
Euro/Peso	22.9473	↓ -1.22%

Deuda y Dinero	Tasas	Var%
Bono 10 años (EUA)	2.88	↑ 0.7
Bono 10 años (MX)	7.70	↔ 0.0
TIIE 28d	8.10	↔ 0.0
Cetes 28d	7.77	↔ 0.0

Commodities	Dólares	Var. %
Oro	1,247.9	↑ 0.5%
Petróleo WTI	74.7	↑ 1.1%

Fuente: Bloomberg / GFBx+



Julio 03, 2018

@AyEVeporMas



**Calendario de Indicadores Económicos**

Julio									
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
<b>Dom. 01</b>									
20:45	ME	PMI Manufacturero Caixin- China	Jun. 18	■	Puntos	51.00	51.10	51.10	
-	MX	Día de la elección		★					
<b>Lun. 02</b>									
09:00	MX	Remesas	May. 18	■	Mmdd	3.10	2.72	2.85	
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:30		Índice PMI Manufactura	Jun. 18	■	Puntos	52.10	51.00	n.d.	
12:00		IMEF Manufacturero	Jun. 18	■	Puntos	52.60	51.40	50.80	
12:00		IMEF No Manufacturero	Jun. 18	■	Puntos	51.00	51.60	50.80	
-		Ventas de Vehículos- AMIA	Jun. 18	■	Mda		0.11	n.d.	
-		Elección. Resultados PREP		★					
08:45	EUA	Índice PMI Manufactura (F)	Jun. 18	★	Puntos	55.40	54.60	54.60	
09:00		ISM Manufactura	Jun. 18	★	Puntos	60.20	58.70	58.50	
09:00		Gasto en Construcción	May. 18	■	m/m%	0.40	0.90	0.50	
10:30		Subasta Tasa Nominal	3m	■	%	1.94	1.90	n.d.	
10:30		Subasta Tasa Nominal	6m	■	%	2.09	2.09	n.d.	
12:00		Subasta Tasa Nominal	4s	■	%	1.86	1.77	n.d.	
02:55	MD	índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jun. 18	■	Puntos	55.90	55.90	55.90	
03:00		índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jun. 18	■	Puntos	54.90	55.00	55.00	
04:00		Tasa de Desempleo- Eurozona	May. 18	★	%	8.40	8.40	8.50	
<b>Mar. 03</b>									
09:00	MX	Reservas Internacionales	29 Jun. 18	■	Mmdd		173.18	n.d.	
11:30		Subasta Tasa Nominal	30a	■	%		7.90	n.d.	
09:00	EUA	Órdenes a Fábricas	May. 18	■	m/m%		-0.80	0.00	
09:00		Órdenes de Bienes Durables (F)	May. 18	★	m/m%		-0.60	-0.50	
-		Ventas de Vehículos Totales - Sin GM	Jun. 18	■	Mda		16.81	17.00	
<b>Mier. 04</b>									
-	MX	Elección. Cómputo final		★					
06:00	EUA	Aplicaciones de Hipotecas	29 Jun. 18	■	s/s%		-4.90	n.d.	
-		Feriado 4 de julio							
<b>Jue. 05</b>									
08:00	MX	Índice de Confianza del Consumidor	Jun. 18	■	Puntos		88.30	n.d.	

08:00	Inversión Fija Bruta	Abr. 18	★	a/a%	-4.10	n.d.
09:00	Minutas Banxico	Jun. 18	★			
-	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- CitiBanamex		★			
07:15	<b>EUA</b> Creación de Empleo Privado ADP	Jun. 18	★	Miles	178.00	190.00
07:30	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	30 Jun. 18	■	Miles	227.00	n.d.
08:45	índice PMI Servicios (F)	Jun. 18	★	Puntos	56.50	n.d.
09:30	Inventarios de Petróleo	29 Jun. 18	★	Mdb	-9.89	n.d.
13:00	Minutas Política Monetaria Fed	Jun. 18	★			
05:00	<b>MD</b> Gobernador BoE- M. Carney		★			
<b>Vier. 06</b>						
-	<b>MX</b> Consumo Privado	Abr. 18	■	a/a%	1.30	n.d.
-	<b>MX</b> Producción de Vehículos- AMIA	Jun. 18	■	Mda	0.35	n.d.
07:30	<b>EUA</b> Nóminas no Agrícolas	May. 18	★	Miles	223.00	198.00
07:30	Tasa de Desempleo	May. 18	★	%	3.80	3.80
07:30	Salarios Nominales	May. 18	★	a/a%	2.70	2.80
07:30	Balanza Comercial	May. 18	★	Mmdd	-46.20	-45.40
01:00	<b>MD</b> Producción Industrial- Alemania	May. 18	■	a/a%	2.00	n.d.

\*/ 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



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”).

Rodrigo Heredia Matarazzo, Laura Alejandra Rivas Sánchez, Rafael Antonio Camacho Peláez, Dianna Paulina Iñiguez Tavera, Carlos Norman Pérez Carrizosa, Raúl Eduardo Uribe Sanchez, Miriam Gómez Romero, Mariana Paola Ramírez Montes, Alejandro Javier Saldaña Brito, Maricela Martínez Álvarez y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, [www.vepormas.com](http://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: <b>1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva.</b> 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: <b>1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva.</b> 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: <b>1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva.</b> 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	
Rodrigo Heredia Matarazzo	Director de Análisis y Estrategia Bursátil	55 56251500 x 1515	<a href="mailto:rheredia@vepomas.com">rheredia@vepomas.com</a>
Gilberto Romero	Director de Mercados	55 56251500	
Javier Torroella de Cima	Director de Tesorería	55 56251500 x 1603	<a href="mailto:jtorroella@vepomas.com">jtorroella@vepomas.com</a>
Manuel Antonio Ardines Pérez	Director de Promoción Bursátil	55 56251500 x 9109	<a href="mailto:mardines@vepomas.com">mardines@vepomas.com</a>
Lidia Gonzalez Leal	Director Patrimonial Monterrey	81 83180300 x 7314	<a href="mailto:ligonzalez@vepomas.com">ligonzalez@vepomas.com</a>
Ingrid Monserrat Calderón Álvarez	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 1541	<a href="mailto:icalderon@vepomas.com">icalderon@vepomas.com</a>

**Análisis Bursátil**

Laura Alejandra Rivas Sánchez	Proyectos y Procesos Bursátiles	55 56251500 x 1514	<a href="mailto:lrivas@vepomas.com">lrivas@vepomas.com</a>
Rafael Antonio Camacho Peláez	Analista Telcos / Industriales / Vivienda	55 56251500 x 1530	<a href="mailto:racamacho@vepomas.com">racamacho@vepomas.com</a>
Dianna Paulina Iñiguez Tavera	Analista Consumo / Minoristas	55 56251500 x 1508	<a href="mailto:dlniguez@vepomas.com">dlniguez@vepomas.com</a>
Carlos Norman Pérez Carrizosa	Analista Financieras / Automotriz	55 56251500 x 1465	<a href="mailto:cnperez@vepomas.com">cnperez@vepomas.com</a>
Raúl Eduardo Uribe Sanchez	Analista Internacionales	55 56251500 x 1451	<a href="mailto:ruribe@vepomas.com">ruribe@vepomas.com</a>
Miriam Gómez Romero	Analista Fibras	55 56251500 x 1453	<a href="mailto:mgomez@vepomas.com">mgomez@vepomas.com</a>
Gustavo Hernández Ocadiz	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251500 x 1709	<a href="mailto:ghernandezo@vepomas.com">ghernandezo@vepomas.com</a>
Maricela Martínez Álvarez	Editor	55 56251500 x 1529	<a href="mailto:mmartineza@vepomas.com">mmartineza@vepomas.com</a>

**Estrategia Económica**

Mariana Paola Ramírez Montes	Subdirector Económico	55 56251500 x 1725	<a href="mailto:mpramirez@vepomas.com">mpramirez@vepomas.com</a>
Alejandro J. Saldaña Brito	Analista Económico	55 56251500 x 1767	<a href="mailto:asaldana@vepomas.com">asaldana@vepomas.com</a>

**Administración de Portafolios**

Mario Alberto Sánchez Bravo	Subdirector de Administración de Portafolios	55 56251500 x 1513	<a href="mailto:masanchez@vepomas.com">masanchez@vepomas.com</a>
Piero Gutiérrez Arienzo	Director de Inversiones	55 56251500 x 1536	<a href="mailto:pgutierrez@vepomas.com">pgutierrez@vepomas.com</a>
Juan Carlos Fernández Hernández	Sociedades de Inversión	55 56251500 x 1545	<a href="mailto:jfernandez@vepomas.com">jfernandez@vepomas.com</a>
Belem Isaura Ávila Villagómez	Promoción de Activos	55 56251500 x 1534	<a href="mailto:bavila@vepomas.com">bavila@vepomas.com</a>

**Comunicación y Relaciones Públicas**

Adolfo Ruiz Guzmán	Comunicación y Relaciones Públicas / DGA Desarrollo Comercial	55 11021800 x 32056	<a href="mailto:aruiz@vepomas.com">aruiz@vepomas.com</a>
--------------------	---	---------------------	--