

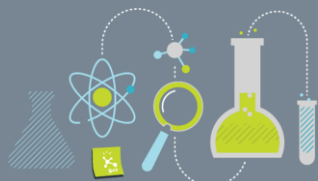
CATEGORÍA: Económico. **OBJETIVO DEL REPORTE:** Recordar cifras y eventos de potencial interés y estrategia para los mercados.



	Actual	Mín.	Máx.
IPyC	48,991	48,600	49,100
Var. %		-0.8%	0.2%
Peso/Dólar	18.9603	18.92	19.10
Var. %		-0.2%	0.7%

Julio 11, 2018

 @AyEVeporMas



Laboratorio Bursátil / Nuestra Filosofía

Más Proteccionismo

- **Accionario:** Tras el anuncio de nuevos aranceles a importaciones chinas en EUA y la tensión entre miembros de la OTAN derivado de la crítica de D. Trump a Alemania por tener acuerdos en materia energética con Rusia, los futuros en EUA siguen las caídas en Europa y Asia (ver tabla).
- **Divisas:** El USDMXN alcanzó un máximo de \$19.10 en la madrugada, siguiendo el avance del índice dólar contra la canasta de divisas en función de un menor apetito por riesgo derivado de las últimas noticias en materia comercial.
- **Bonos:** El rendimiento del *treasury* a 10 años revirtió sus bajas iniciales al conocerse que los precios al productor reflejaron un sorpresivo aumento (ver calendario), ante presiones por la guerra comercial.

Perspectiva

- **Accionario:** Esperamos que el anuncio de aranceles a productos chinos por parte de EUA equivalentes a 200 mmd. incida negativamente en el mercado accionario estadounidense, al tiempo que se mantiene atención a la evolución de la cumbre de la OTAN. Mañana se esperan reportes del sector bancario.
- **Divisas:** La paridad peso-dólar podría seguir un avance generalizado del dólar ante el escalamiento en la guerra comercial entre China y EUA, lo que estimamos con altas probabilidades que podría llevar al USDMXN a oscilar entre \$18.92 y \$19.10.
- **Bonos:** La demanda por bonos del tesoro americano podría verse afectada por las cifras de inflación al productor por encima de estimados de esta mañana, así como por los comentarios que pudiera hacer el Presidente de la Fed de NY en cuanto a política monetaria, a la espera de las cifras de inflación (mañana).

A la Espera de...

- Cumbre Líderes de la OTAN.

Ver Notas de Interés:

- [Inflación MX Junio: Verano Acelerado Ver Nota](#)
- [ANTAD: 7.9% Anota Gol en Junio Ver Nota](#)
- [Mentor: Entendiendo las FIBRAS Ver Nota](#)

Mercado Actual

Acciones	Puntos	Δ	Var. %
Futuros S&P 500	2,780.3	↓	-0.6%
Futuros Dow Jones	24,741.0	↓	-0.7%
IPyC (Méx-cierre previo)	48,990.9	↓	-0.5%

Divisas		Var. %
Peso/Dólar	18.9603	↑ 0.17%
Dólar/Euro	1.1747	↑ 0.03%
Euro/Peso	22.2727	↑ 0.19%

Deuda y Dinero	Tasas	Var%
Bono 10 años (EUA)	2.85	↑ 0.4
Bono 10 años (MX)	7.68	↓ -1.5
TIIE 28d	8.10	↔ 0.0
Cetes 28d	7.74	↔ 0.0

Commodities	Dólares	Var. %
Oro	1,251.2	↓ -0.3%
Petróleo WTI	73.3	↓ -1.1%

Fuente: Bloomberg / GFBx+



Calendario de Indicadores Económicos

Julio								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 08								
18:50	Balanza Comercial- Japón	May. 18	★	Mmdy	-303.80	573.80	-483.10	
Lun. 09								
08:00	MX	Inflación General	Jun. 18	★	a/a%	4.65	4.51	4.59
08:00		Inflación General	Jun. 18	■	m/m%	0.39	-0.16	0.33
08:00		Inflación Subyacente	Jun. 18	■	m/m%	0.23	0.26	0.21
-		Producción de Vehículos- AMIA	Jun. 18	■	Mda	0.35	0.35	n.d.
10:30	EUA	Subasta Tasa Nominal	3m	■	%	1.95	1.94	n.d.
10:30		Subasta Tasa Nominal	6m	■	%	2.10	2.09	n.d.
14:00		Crédito al Consumo	May. 18	■	Mmdd	24.56	10.27	12.00
08:00	MD	Presidente BCE - M. Draghi		★				
20:30	ME	Inflación al Consumidor - China	Jun. 18	★	a/a%	1.90	1.80	1.90
20:30		Inflación al Productor- China	Jun. 18	■	a/a%	4.70	4.10	4.50
Mar. 10								
09:00	MX	Reservas Internacionales	06 Jul. 18	■	Mmdd	173.36	173.21	n.d.
11:30		Subasta Tasa Nominal	5a	■	%	7.65	7.92	n.d.
11:30		Subasta Tasa Real	10a	■	%	3.51	3.75	n.d.
-		Ventas Minoristas- ANTAD	Jun. 18	■	a/a%	7.90	5.60	n.d.
-		Creación de Empleo Formal- IMSS	Jun. 18	■	Miles		34.00	n.d.
10:30	EUA	Subasta Tasa Nominal	4s	■	%	1.85	1.86	n.d.
10:30		Subasta Tasa Nominal	3a	■	%	2.69	2.66	n.d.
Miér. 11								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EUA	Aplicaciones de Hipotecas	06 Jul. 18	■	s/s%	2.50	-0.50	n.d.
07:30		Índice de Precios al Productor	May. 18	■	m/m%	0.30	0.50	0.20
09:00		Inventarios Mayoristas (F)	May. 18	★	m/m%		0.50	0.50
09:30		Inventarios de Petróleo	06 Jul. 18	★	Mdb		1.25	-3.79
10:30		Subasta Tasa Nominal	10a	■	%		2.96	n.d.
15:30		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
10:35	MD	Gobernador BoE- M. Carney		★				
-		Cumbre de líderes de la OTAN		★				
Jue. 12								



Análisis Económico | Clima de Apertura

08:00	MX	Producción Industrial	May. 18	■	a/a%	3.80	n.d.
08:00		Producción Manufacturera	May. 18	■	a/a%	5.60	n.d.
07:30	EUA	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	07 Jul. 18	■	Miles	231.00	n.d.
07:30		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★			
07:30		Inflación General	Jun. 18	★	m/m%	0.20	0.20
07:30		Inflación General	Jun. 18	★	a/a%	2.80	2.90
07:30		Inflación Subyacente	Jun. 18	★	m/m%	0.20	0.20
11:15		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (sin voto)		★			
12:00		Subasta Tasa Nominal	30a	■	%	3.10	n.d.
01:00	MD	Inflación al Consumidor- Alemania (F)	Jun. 18	■	a/a%	2.10	2.10
01:45		Inflación al Consumidor- Francia (F)	Jun. 18	■	a/a%	2.10	n.d.
04:00		Producción Industrial- Eurozona	May. 18	■	a/a%	1.70	1.50
23:30		Producción Industrial - Japón (F)	May. 18	■	a/a%	4.20	n.d.
-		Cumbre de líderes de la OTAN		★			
-	ME	Balanza Comercial- China	Jun. 18	★	Mmdd	24.92	27.30
Vier. 13							
-	MX	No se esperan indicadores					
09:00	EUA	Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (P)	Jul. 18	★	Puntos	98.20	n.d.
10:00		Reporte Semestral de Política Monetaria	1S18	★			
11:30		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (con 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



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, 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 Criterio	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	
Rodrigo Heredia Matarazzo	Director de Análisis y Estrategia Bursátil	55 56251500 x 1515	rheredia@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

Laura Alejandra Rivas Sánchez	Proyectos y Procesos Bursátiles	55 56251500 x 1514	lrivas@vepormas.com
Rafael Antonio Camacho Peláez	Analista Telcos / Industriales / Vivienda	55 56251500 x 1530	racamacho@vepormas.com
Dianna Paulina Iñiguez Tavera	Analista Consumo / Minoristas	55 56251500 x 1508	dlniguez@vepormas.com
Carlos Norman Pérez Carrizosa	Analista Financieras / Automotriz	55 56251500 x 1465	cnperez@vepormas.com
Raúl Eduardo Uribe Sanchez	Analista Internacionales	55 56251500 x 1451	ruribe@vepormas.com
Miriam Gómez Romero	Analista Fibras	55 56251500 x 1453	mgomez@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	Subdirector 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
Piero Gutiérrez Arienzo	Director de Inversiones	55 56251500 x 1536	pgutierrez@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
--------------------	---	---------------------	--