

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



## Reabren Mercados EUA

- **Accionario:** Tras haber permanecido cerrados ayer por ser feriado, los futuros de los índices en EUA anticipan una apertura al alza, siguiendo el desempeño de los mercados europeos (Eurostoxx +1.1%), los cuales responden a un posible acercamiento de EUA con la UE para lograr acuerdo en materia de automóviles. Los mercados asiáticos cayeron previo a la entrada en vigor de los aranceles a China.
- **Divisas:** El índice dólar retrocede 0.3% contra la canasta de las mayores divisas al tiempo que se reveló un menor incremento a lo esperado en el empleo privado ADP en EUA (ver calendario). El USDMXN desciende y alcanzó un mínimo de \$19.26.
- **Bonos:** El rendimiento del *treasury* a 10 años sube horas antes de que se revelen los detalles de la última reunión de la Fed en la que se ajustó la tasa en 25 pbs. Los bonos soberanos europeos con mismo plazo suben ante la probabilidad de que el BCE suba las tasas antes de lo esperado (diciembre de 2019).

## Perspectiva

- **Accionario:** Pese a un inicial contexto de menor aversión al riesgo y el soporte que proveen las alzas en el precio del crudo al mercado accionario estadounidense, no descartamos cierta cautela previo a la entrada en vigor de las restricciones al comercio entre EUA y China (mañana).
- **Divisas:** Con altas probabilidades, el USDMXN oscile entre \$19.20 y \$19.33 ante un debilitamiento general del dólar y, a la espera de las minutas de la Fed (13:00 hrs.) y las cifras de empleo en EUA (mañana).
- **Bonos:** La demanda por bonos del tesoro americano podría verse determinada por el contenido de las minutas de la pasada reunión de la Fed, al tiempo que los inversionistas aguardan para mañana los datos de nóminas no agrícolas en EUA y un posible avance en los salarios (2.8% esperado).

## 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](#)
- [Mentor: Entendiendo las FIBRAS Ver Nota](#)

## Mercado Actual

Acciones	Puntos	Δ	Var. %
Futuros S&P 500	2,735.5	↑	0.8%
Futuros Dow Jones	24,358.0	↑	0.8%
IPyC (Méx-cierre previo)	47,318.5	↑	0.6%

Divisas		Var. %
Peso/Dólar	19.2614	↓ -1.01%
Dólar/Euro	1.1716	↑ 0.51%
Euro/Peso	22.5667	↓ -0.51%

Deuda y Dinero	Tasas	Var%
Bono 10 años (EUA)	2.85	↑ 2.2
Bono 10 años (MX)	7.62	↔ 0.0
TIIE 28d	8.11	↔ 0.0
Cetes 28d	7.72	↔ 0.0

Commodities	Dólares	Var. %
Oro	1,255.5	↑ 0.0%
Petróleo WTI	74.4	↑ 0.4%

Fuente: Bloomberg / GFBx+



Julio 5, 2018

@AyEVeporMas



Laboratorio Bursátil / Nuestra Filosofía

**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	173.21	173.18	n.d.	
11:30		Subasta Tasa Nominal	30a	■	%	7.72	7.90	n.d.	
09:00	EUA	Órdenes a Fábricas	May. 18	■	m/m%	0.40	-0.80	0.00	
09:00		Órdenes de Bienes Durables (F)	May. 18	★	m/m%	-0.40	-0.60	-0.50	
-		Ventas de Vehículos Totales - Sin GM	Jun. 18	■	Mda	17.38	16.81	17.00	
<b>Mier. 04</b>									
-	MX	Elección. Cómputo final		★					
06:00	EUA	Aplicaciones de Hipotecas	29 Jun. 18	■	s/s%	-0.50	-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	88.70	

08:00	Inversión Fija Bruta	Abr. 18	★	a/a%		-4.10	9.50
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	177.00	189.00	190.00
07:30	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	30 Jun. 18	■	Miles	231.00	228.00	225.00
08:45	índice PMI Servicios (F)	Jun. 18	★	Puntos		56.50	56.50
09:30	Inventarios de Petróleo	29 Jun. 18	★	Mdb		-9.89	-5.00
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.
-	Producción de Vehículos- AMIA	Jun. 18	■	Mda		0.35	n.d.
07:30	<b>EUA</b> Nóminas no Agrícolas	May. 18	★	Miles		223.00	195.00
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	-43.70
01:00	<b>MD</b> Producción Industrial- Alemania	May. 18	■	a/a%		2.00	1.50

\*/ 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>
--------------------	---	---------------------	--