

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



Proteccionismo y Elecciones en México

- **Accionario:** Los mercados europeos caen al tiempo que surgen tensiones al interior de la coalición liderada por Angela Merkel en Alemania (Eurostoxx -0.6%). En EUA, los futuros ceden tras reportes de que D. Trump presentará propuesta que le permitiría imponer tarifas sin aprobación del Congreso (contrario a normatividad de la OMC). El precio del crudo a la baja (ver tabla) ante presión de EUA para que la OPEP aumente producción.
- **Divisas:** La cotización del peso frente al dólar sigue el avance del índice dólar contra la canasta de divisas (+0.5%). La paridad alcanzó un máximo de \$20.13 en la madrugada, mientras que los resultados preliminares de las elecciones para Presidente en México muestran una ventaja para el candidato de Morena.
- **Bonos:** El rendimiento del *treasury* a 10 años retrocede, al igual que los bonos soberanos de países centrales europeos con plazo similar, en un contexto de escaso apetito por riesgo.

Perspectiva

- **Accionario:** La asimilación de noticias relacionadas al comercio internacional, incluyendo reportes de que EUA buscaría salir de la OMC y las últimas respuestas de la UE y Canadá a las medidas proteccionistas de la Casa Blanca, podrían afectar negativamente el desempeño del mercado accionario estadounidense.
- **Divisas:** Consideramos con altas probabilidades que el USDMXN oscile entre \$19.98 y \$20.14, incidido principalmente por un entorno de aversión al riesgo general y en menor medida por el resultado de las elecciones en México.
- **Bonos:** La demanda por bonos del tesoro americano estaría soportada por la búsqueda de activos de refugio ante las crecientes tensiones comerciales. El jueves se publicarán las minutas de la pasada reunión de la Fed; y el viernes, los datos de empleo en EUA.

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	2,706.8	↓	-0.5%
Futuros Dow Jones	24,113.0	↓	-0.6%
IPyC (Méx-cierre previo)	47,663.2	↔	0.0%

Divisas		Var. %
Peso/Dólar	20.0330	↑ 0.63%
Dólar/Euro	1.1638	↓ -0.39%
Euro/Peso	23.3144	↑ 0.23%

Deuda y Dinero	Tasas	Var%
Bono 10 años (EUA)	2.83	↓ -2.7
Bono 10 años (MX)	7.60	↔ 0.0
TIIE 28d	8.10	↔ 0.0
Cetes 28d	7.72	↔ 0.0

Commodities	Dólares	Var. %
Oro	1,250.1	↓ -0.2%
Petróleo WTI	73.8	↓ -0.5%

Fuente: Bloomberg / GFBx+



Julio 02, 2018

@AyEVeporMas



Calendario de Indicadores Económicos

Julio								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 01								
20:45	ME	PMI Manufacturero Caixin- China	Jun. 18	■	Puntos		51.10	51.10
-	MX	Día de la elección		★				
Lun. 02								
09:00	MX	Remesas	May. 18	■	Mmdd		2.72	2.85
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:30		Índice PMI Manufactura	Jun. 18	■	Puntos		51.00	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Jun. 18	■	Puntos		51.00	50.80
12:00		IMEF No Manufacturero	Jun. 18	■	Puntos		51.10	n.d.
-		Ventas de Vehículos- AMIA	Jun. 18	■	Mda		0.11	n.d.
-		Elección. Resultados PREP		★				
08:45	EUA	Índice PMI Manufactura (F)	Jun. 18	★	Puntos		54.60	54.60
09:00		ISM Manufactura	Jun. 18	★	Puntos		58.70	58.50
09:00		Gasto en Construcción	May. 18	■	m/m%		1.80	0.50
10:30		Subasta Tasa Nominal	3m	■	%		1.90	n.d.
10:30		Subasta Tasa Nominal	6m	■	%		2.09	n.d.
12:00		Subasta Tasa Nominal	4s	■	%		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
Mar. 03								
09:00	MX	Reservas Internacionales	29 Jun. 18	■	Mmdd		173.18	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	n.d.
-		Ventas de Vehículos Totales - Sin GM	Jun. 18	■	Mda		16.81	17.00
Mier. 04								
-	MX	Elección. Cómputo final		★				
06:00	EUA	Aplicaciones de Hipotecas	29 Jun. 18	■	s/s%		-4.90	n.d.
-		Feriado 4 de julio						
Jue. 05								
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	EUA 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	MD Gobernador BoE- M. Carney		★			
Vier. 06						
-	MX Consumo Privado	Abr. 18	■	a/a%	1.30	n.d.
-	MX Producción de Vehículos- AMIA	Jun. 18	■	Mda	0.35	n.d.
07:30	EUA 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	MD 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, 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

Table with 4 columns: Categoría, Criterio, Características, Condición En Estrategia, Diferencia Vs. Rendimiento IPyC. Rows include FAVORITA, ¡ATENCIÓN!, and NO POR AHORA.

**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@vepomas.com
Gilberto Romero	Director de Mercados	55 56251500	
Javier Torroella de Cima	Director de Tesorería	55 56251500 x 1603	jtorroella@vepomas.com
Manuel Antonio Ardines Pérez	Director de Promoción Bursátil	55 56251500 x 9109	mardines@vepomas.com
Lidia Gonzalez Leal	Director Patrimonial Monterrey	81 83180300 x 7314	ligonzalez@vepomas.com
Ingrid Monserrat Calderón Álvarez	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 1541	icalderon@vepomas.com

Análisis Bursátil

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

Estrategia Económica

Mariana Paola Ramírez Montes	Subdirector Económico	55 56251500 x 1725	mpramirez@vepomas.com
Alejandro J. Saldaña Brito	Analista Económico	55 56251500 x 1767	asaldana@vepomas.com

Administración de Portafolios

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

Comunicación y Relaciones Públicas

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