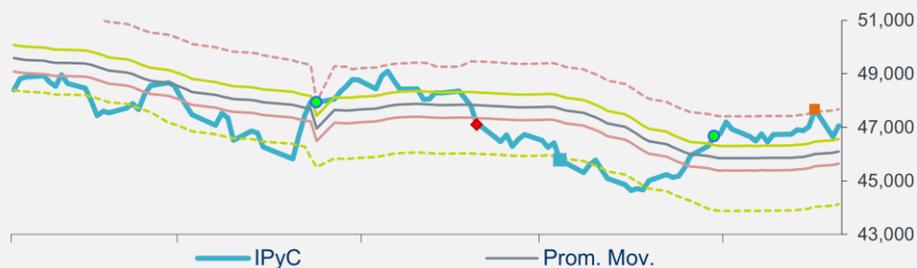


# En 3 Minutos: "FAANGs" Presionan a la Baja en EUA



Julio 04 de 2018

	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
<b>IPyC</b>	<b>47,054</b>	<b>0.86%</b>	<b>-1.28%</b>	<b>-4.66%</b>	<b>-6.10%</b>
IPyC Dls.	2,404	3.33%	0.22%	-4.25%	-12.68%
BX+ 60	125	0.82%	-0.31%	-2.15%	-5.75%
Dow Jones	24,175	-0.54%	-0.40%	-2.20%	12.55%
S&P	2,713	-0.49%	-0.19%	1.48%	11.70%
Nasdaq	7,503	-0.86%	-0.10%	8.68%	22.79%
EuroStoxx 50	3,406	1.01%	0.32%	-2.79%	-2.45%
Hangseng	28,546	-1.41%	-1.41%	-4.59%	10.71%
Nikkei	21,786	-0.12%	-2.33%	-4.30%	8.62%
<b>COMMODITIES</b>					
Oro	1,254.00	0.99%	-0.04%	-4.22%	2.85%
Plata	16.06	1.42%	-0.85%	-6.33%	-0.20%
Cobre	6,536.00	ND	-1.54%	-9.46%	10.62%
Petróleo(WTI)	74.16	0.30%	0.01%	22.74%	57.55%
Gas natural	2.86	0.03%	-2.09%	-3.05%	-2.98%
Trigo	491.00	2.24%	-2.04%	14.99%	-11.53%
<b>CDS</b>					
	<b>Actual</b>	<b>1d</b>			
México	137.85	2.58%	-0.98%	25.40%	17.84%
Brasil	274.81	1.71%	-0.92%	65.28%	10.89%
Rusia	143.88	1.89%	-0.47%	10.18%	-17.17%
Corea	50.39	1.43%	1.43%	-3.53%	-6.82%
<b>TIPO DE CAMBIO</b>					
Valor	19.5755	20.0550	19.8730	19.6590	18.2035
Variación		-2.39%	-1.50%	-0.42%	7.54%



	2017	2018E
PIB	2.00%	2.20%
T. de Cambio	19.66	18.76
Inflación	6.77%	4.20%
Cete (28d)	7.30%	6.86%
IPyC	49,354	50,700
Var% IPyC		7.75%

## BOLSA

- Los mercados bursátiles en EUA terminaron el día con un retroceso generalizado donde tecnológicas como: Facebook, Amazon, Apple, Netflix y Google (FAANGs) retrocedieron de manera significativa (-1.5% en promedio).
- A nivel sectorial, tecnológico (-1.4%) y financiero (-1.0%), influyeron en mayor medida en la variación del S&P.
- En el ámbito corporativo, Tesla (-7.2%) tomó la decisión de omitir pruebas de frenado y volcado al final de la producción del Modelo 3. Ésto con la finalidad de evitar duplicidad de procesos, ya que la inspección de los componentes en cuestión se hace durante la fabricación.
- Localmente, el IPyC se desligó de sus pares norteamericanos y cerró la sesión con Avances. Las mayores variaciones las presentaron: Genera (+4.7%), Santander (+3.9%) y Grupo Carso (+3.2%).

## ECONOMÍA

- En la sesión de hoy se observó una menor aversión al riesgo, lo que ocasionó un contexto positivo en el mercado de divisas. En esa línea y considerando un ambiente de baja liquidez, el USDMXN se apreció cerca de 2.5% hasta un nivel de \$19.46.
- Se celebró la reunión entre AMLO y EPN para dialogar sobre el periodo de transición, que comenzará hasta que el Tribunal Electoral falle a favor del candidato presidencial de la coalición de Juntos Haremos Historia.
- AMLO anunció que asistirá a la cumbre de la Alianza Pacífico el próximo 24 de julio, por invitación del actual Presidente de México. Mañana se reunirá con empresarios y el 13 de julio con el Secretario de Estado del país vecino del norte.

## En las Próximas Horas

Mañana iniciará el conteo oficial de las boletas por parte de la autoridad electoral de México (INE). Se espera que el resultado final se tenga hacia finales de esta semana. En EUA, los mercados permanecerán cerrados por el Día de la Independencia.

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

**Resumen de Mercado**
**MAYORES ALZAS EN EL DIA**

Gentera *	4.74%
Hotel *	4.37%
Bsmx B	3.97%
Bolsa A	3.84%
Gcarso A1	3.28%

**MAYORES BAJAS EN EL DIA**

Simec B	-4.80%
Lacomer UBC	-4.41%
C *	-3.13%
Ideal B-1	-2.88%
Sare B	-2.86%

**Valuación**

Múltiplo	Actual	Prom. 5 a	Max. 5a	Min. 5a
FV / Ebitda	10.08	10.19	11.15	9.07
Actual vs.		-1.1%	-9.6%	11.2%

	Actual	Prom 5 a	Var.
P/U	23.93	25.24	-5.2%
P/VL	2.68	3.04	-11.8%
Inverso P/U	4.2%		
P/U MSCI Latam	16.32	22.51	-27.5%
P/U S&P	20.68	19.22	7.6%

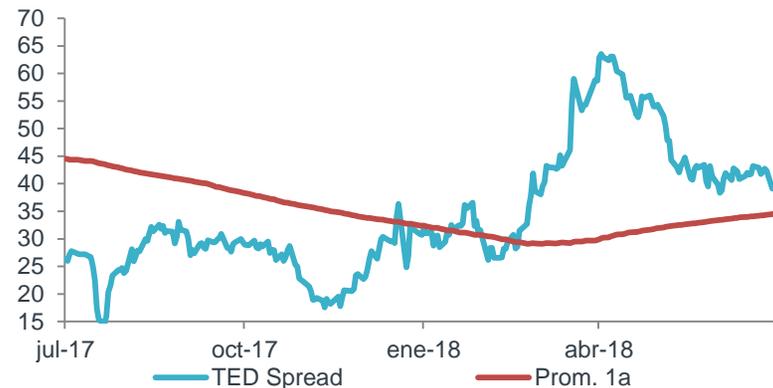
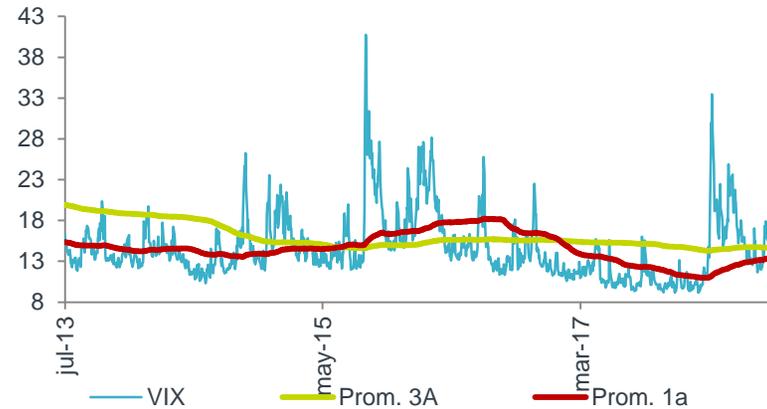
**Otros indicadores**

	Actual	vs. Prom 1A
Vix	16.14	20.95%
TED Spread	39.12	13.77%

	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	32	Miedo

**Dividendos por pagar**

Emisora	Por Pagar	Fecha Pago	Fecha Excupón	Yield
Kimber A	0.3950	05-jul-18	03-jul-18	1.18%
Bachoco B	0.7100	06-jul-18	04-jul-18	0.74%
Amx L	0.1600	16-jul-18	12-jun-18	0.99%
Gruma B	1.0700	17-jul-18	13-jul-18	0.43%
San *	1.5041	01-ago-18	30-jul-18	1.38%
Lala B	0.1538	22-ago-18	28-ago-18	0.73%
Walmex *	0.1900	30-ago-18	28-ago-18	0.37%
Gap B	3.8100	31-ago-18	29-ago-18	2.06%
Nemak A	0.2597	01-oct-18	27-sep-18	1.91%



Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

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
<b>FAVORITA</b>	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
<b>¡ATENCIÓN!</b>	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
<b>NO POR AHORA</b>	Emisora que por ahora No cumple nuestros dos requisitos básicos: <b>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.</b>	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@vepormas.com">rheredia@vepormas.com</a>
Gilberto Romero	Director de Mercados	55 56251500	
Javier Torroella de Cima	Director de Tesorería	55 56251500 x 1603	<a href="mailto:jtorroella@vepormas.com">jtorroella@vepormas.com</a>
Manuel Antonio Ardines Pérez	Director de Promoción Bursátil	55 56251500 x 9109	<a href="mailto:mardines@vepormas.com">mardines@vepormas.com</a>
Lidia Gonzalez Leal	Director Patrimonial Monterrey	81 83180300 x 7314	<a href="mailto:ligonzalez@vepormas.com">ligonzalez@vepormas.com</a>
Ingrid Monserrat Calderón Álvarez	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 1541	<a href="mailto:icalderon@vepormas.com">icalderon@vepormas.com</a>

**Análisis Bursátil**

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

**Estrategia Económica**

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

**Administración de Portafolios**

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

**Comunicación y Relaciones Públicas**

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