

# Clima de Apertura: Nublado



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



	Actual	Mín.	Máx.
IPyC	49,449	49,100	49,500
Var. %	-0.7%	0.1%	
Peso/Dólar	18.7165	18.66	18.78
Var. %	-0.3%	0.3%	

Agosto 02, 2018

@AyEVeporMas



Laboratorio Bursátil / Nuestra Filosofía

## Anuncio de Banxico Hoy

- Accionario:** Los futuros en EUA siguen las caídas en los mercados europeos y el cierre negativo en Asia, después de que China afirmara que respondería en caso de que la administración Trump decidiera aumentar las tarifas a productos originarios de la nación asiática.
- Divisas:** La paridad peso-dólar sigue el desempeño de la canasta de divisas frente al dólar, presionándose hasta un máximo de \$18.76. Ayer, miembros del cuarto de junio apuntaron un acercamiento entre México y EUA en temas de Reglas de Origen en el marco de la renegociación del TLCAN. La libra esterlina se deprecia 0.6% frente al dólar no obstante que el BoE elevó su tasa de referencia en 25 pbs.
- Bonos:** La Fed mantuvo sin cambios ayer la tasa de interés (2.00%), pero apuntó un “fuerte” crecimiento económico.

## Perspectiva

- Accionario:** Los temores de un escalamiento en la guerra comercial entre EUA y China incidirían en el desempeño del mercado accionario estadounidense, así como el reporte mixto por parte de Tesla.
- Divisas:** Prevemos con altas probabilidades que el USDMXN se vea afectado por un contexto de menor apetito por riesgo global por las disputas comerciales, mientras que no descartamos efectos por el anuncio de Banxico (13 h). Estimamos que la paridad oscile entre \$18.66 y \$18.78.
- Bonos:** Consideramos que la demanda por bonos del tesoro refleje una mayor demanda por activos de refugio y la asimilación del plan de refinanciamiento de la Fed publicado ayer, mientras se esperan las cifras de empleo en EUA (mañana). En México, el principal catalizador será el tono del comunicado del banco central (no esperamos cambios en tasa).

## A la Espera de...

13:00. Anuncio Banxico. Impacto: Bonos MX, USDMXN.

## Ver Notas de Interés:

- Fed, el Ajuste Viene en Septiembre [Ver Nota](#)
- TLC: Las Apuestas Están en Agosto [Ver Nota](#)
- Ritmo Trimestral EUA 2T18: Tesla [Ver Nota](#)

## Mercado Actual

Acciones	Puntos	Δ	Var. %
Futuros S&P 500	2,795.8	↓	-0.5%
Futuros Dow Jones	25,129.0	↓	-0.6%
IPyC (Méx-cierre previo)	49,449.4	↓	-0.5%
Divisas		Var. %	
Peso/Dólar	18.7165	↑	0.69%
Dólar/Euro	1.1618	↓	-0.36%
Euro/Peso	21.7448	↑	0.33%
Deuda y Dinero	Tasas	Var%	
Bono 10 años (EUA)	2.99	↓	-2.1
Bono 10 años (MX)	7.77	↔	0.0
TIIE 28d	8.10	↔	0.0
Cetes 28d	7.75	↔	0.0
Commodities	Dólares	Var. %	
Oro	1,217.0	↑	0.1%
Petróleo WTI	67.2	↓	-0.7%

Fuente: Bloomberg / GFBx+



## Calendario de Indicadores Económicos

		Agosto					
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Lun. 30</b>							
- <b>MX</b>	Balance Público (YTD)	Jun. 18	■	Mmdd	-206.70	-36.90	n.d.
09:00 <b>EUA</b>	Ventas de Casas Pendientes	Jun. 18	■	m/m%	0.90	-0.50	0.10
10:30	Subasta Tasa Nominal	3m	■	%	2.00	1.97	n.d.
10:30	Subasta Tasa Nominal	6m	■	%	2.16	2.14	n.d.
04:00 <b>MD</b>	Confianza del Consumidor- Eurozona (F)	Jul. 18	■	%	-0.60	-0.60	-0.60
07:00	Inflación al Consumidor- Alemania (P)	Jul. 18	■	a/a%	2.00	2.10	2.10
18:50	Producción Industrial - Japón (P)	Jun. 18	■	a/a%	-1.20	4.20	0.60
19:00 <b>ME</b>	PMI Manufacturero- China	Jul. 18	■	Puntos	51.20	51.50	51.30
<b>Mar. 31</b>							
08:00 <b>MX</b>	PIB (P)	2T18	★	a/a%	2.70	1.30	2.80
09:00	Reservas Internacionales	27 Jul. 18	■	Mmdd	173.24	173.27	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%	7.87	7.94	n.d.
07:30 <b>EUA</b>	Ingreso Personal	Jun. 18	★	m/m%	0.40	0.40	0.40
07:30	Consumo Personal	Jun. 18	★	m/m%	0.40	0.50	0.40
09:00	Índice de Confianza del Consumidor- Conference Board	Jul. 18	★	Puntos	127.40	127.10	126.00
10:30	Subasta Tasa Nominal	4s	■	%	1.91	1.88	n.d.
01:45 <b>MD</b>	Inflación al Consumidor- Francia (P)	Jul. 18	■	a/a%	2.30	2.00	2.20
04:00	Tasa de Desempleo- Eurozona	Jun. 18	★	%	8.30	8.30	8.30
04:00	Inflación al Consumidor-Eurozona (P)	Jul. 18	■	a/a%	2.10	2.00	2.00
04:00	PIB- Eurozona (F)	2T18	★	a/a%	2.10	2.50	2.20
20:45 <b>ME</b>	PMI Manufacturero Caixin- China	Jul. 18	■	Puntos	50.80	51.00	50.90
<b>Mier. 01</b>							
09:00 <b>MX</b>	Remesas	Jun. 18	■	Mmdd	3.14	3.10	2.75
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:30	Índice PMI Manufactura	Jul. 18	■	Puntos	52.10	52.10	n.d.
12:00	IMEF Manufacturero	Jul. 18	■	Puntos	50.00	52.60	52.40
12:00	IMEF No Manufacturero	Jul. 18	■	Puntos	49.70	51.00	51.20
06:00 <b>EUA</b>	Aplicaciones de Hipotecas	27 Jul. 18	■	s/s%	-2.60	-0.20	n.d.
07:15	Creación de Empleo Privado ADP	Jul. 18	★	Miles	219.00	177.00	186.00
08:45	Índice PMI Manufactura (F)	Jul. 18	★	Puntos	55.30	55.50	55.50
09:00	ISM Manufactura	Jul. 18	★	Puntos	58.10	60.20	59.40

09:00	Gasto en Construcción	Jun. 18	■	m/m%	-1.10	1.30	0.30
09:30	Inventarios de Petróleo	27 Jul. 18	★	Mdb	3.80	-6.15	-3.00
13:00	Anuncio Política Monetaria Fed	Ago. 18	★	%	2.00	2.00	2.00
-	Ventas de Vehículos Totales	Jul. 18	■	Mda	16.68	17.38	17.00
-	Entrada en vigor aranceles a China por 16 mmdd		★				
02:55 <b>MD</b>	índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jul. 18	■	Puntos	56.90	57.30	57.30
03:00	índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jul. 18	■	Puntos	55.10	55.10	55.10
<b>Jue. 02</b>							
13:00 <b>MX</b>	Anuncio de Política Monetaria de Banxico	02 Ago. 18	★	%	7.75	7.75	
-	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- CitiBanamex		★				
-	Ventas de Vehículos- AMIA	Jul. 18	■	Mda	0.11	0.12	n.d.
07:30 <b>EUA</b>	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	28 Jul. 18	■	Miles	218.00	217.00	220.00
09:00	Órdenes a Fábricas	Jun. 18	■	m/m%	0.40	0.70	
09:00	Órdenes de Bienes Durables (F)	Jun. 18	★	m/m%	1.00	n.d.	
06:00 <b>MD</b>	Anuncio de Política Monetaria Banco de Inglaterra	Ago. 18	★	%	0.75	0.50	0.75
<b>Vier. 03</b>							
08:00 <b>MX</b>	Índice de Confianza del Consumidor	Jun. 18	■	Puntos	89.80	90.40	
07:30 <b>EUA</b>	Nóminas no Agrícolas	Jul. 18	★	Miles	213.00	193.00	
07:30	Tasa de Desempleo	Jul. 18	★	%	4.00	3.90	
07:30	Salarios Nominales	Jul. 18	★	a/a%	2.70	2.70	
07:30	Balanza Comercial	Jun. 18	★	Mmdd	-43.10	-46.50	
08:45	índice PMI Servicios (F)	Jul. 18	★	Puntos	56.20	56.20	

\*/ 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, 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.veformas.com](http://www.veformas.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@veformas.com">rheredia@veformas.com</a>
Gilberto Romero	Director de Mercados	55 56251500	
Javier Torroella de Cima	Director de Tesorería	55 56251500 x 1603	<a href="mailto:jtorroella@veformas.com">jtorroella@veformas.com</a>
Manuel Antonio Ardines Pérez	Director de Promoción Bursátil	55 56251500 x 9109	<a href="mailto:mardines@veformas.com">mardines@veformas.com</a>
Lidia Gonzalez Leal	Director Patrimonial Monterrey	81 83180300 x 7314	<a href="mailto:ligonzalez@veformas.com">ligonzalez@veformas.com</a>
Ingrid Monserrat Calderón Álvarez	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 1541	<a href="mailto:icalderon@veformas.com">icalderon@veformas.com</a>

**Análisis Bursátil**

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

**Estrategia Económica**

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

**Administración de Portafolios**

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

**Comunicación y Relaciones Públicas**

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