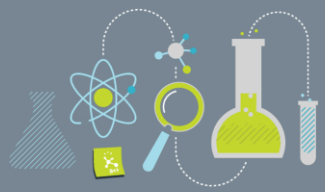
Clima de Apertura: Despejado

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

	Actual	Mín.	Máx.
IPyC	49,880	49,700	50,080
Var. %		-0.4%	0.4%
Peso/Dólar	18.8261	18.70	18.86
Var. %		-0.7%	0.2%

Agosto 23, 2018

@AyEVeporMas



Laboratorio Bursátil / Nuestra Filosofía

Atención en Banqueros Centrales

- **Accionario:** China anunció que se quejaría ante la OMC por los gravámenes impuestos por la administración estadounidense. Además, responderá con la aplicación de sanciones paralelas equivalentes a 16 mmdd a productos de EUA.
- **Divisas:** El Srio. de Economía de México señaló ayer que un avance en la negociación entre México y EUA en materia del TLCAN estaría próximo a anunciarse, lo que podría dar pie a que Canadá se incorpore a las pláticas. El USDMXN rebota tras las bajas de ayer y alcanzó un máximo de $18.83 esta mañana.
- **Bonos:** La curva de rendimientos de los *treasuries* reflejan alzas principalmente en la parte media de la curva a la espera de pistas sobre el rumbo de la política monetaria en EUA.

Perspectiva

- **Accionario:** Consideramos que los principales catalizadores para el mercado estadounidense provendrían de las pistas respecto a futuras alzas de interés (arranque de simposio de banqueros centrales), la respuesta de China a la aplicación de tarifas por parte de EUA, mientras se esperan resultados de empresas como Gap al cierre.
- **Divisas:** La cotización del USDMXN podría seguir inicialmente un contexto de fortalecimiento generalizado del dólar, aunque sujeto a la expectativa de progresos en la renegociación del TLCAN. Por lo que con alta probabilidad la paridad podría oscilar entre $18.70 y $18.86.
- **Bonos**: Los comentarios provenientes de banqueros centrales en el marco del inicio del simposio de Jackson Hole serán determinantes en la demanda por bonos del tesoro americano, J. Powell hablará mañana. En México, anticipamos incidencias por la publicación de las cifras de inflación (incluyen cambio en medición).

A la Espera de...

-Simposio de banqueros centrales de Jackson Hole.

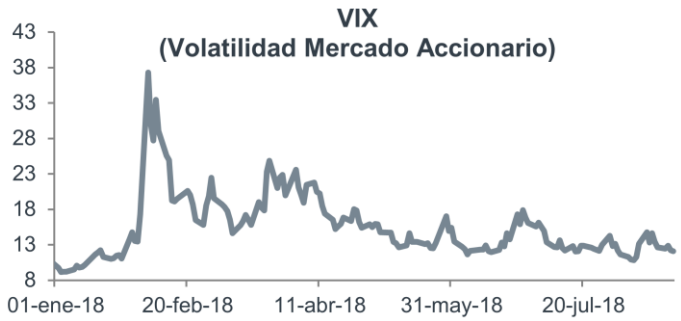
Ver Notas de Interés:

- Inflación MX: INEGI Afina Medición Ver Nota
- TLC: Las Apuestas Están en Agosto Ver Nota
- Banxico Deja Tasa de Interés en 7.75% Ver Nota

Mercado Actual

Acciones	Puntos	Δ	Var. %
Futuros S&P 500	2,861.5	↑	0.0%
Futuros Dow Jones	25,720.0	↑	0.0%
IPyC (Méx-cierre previo)	49,880.3	↑	1.1%
Divisas			**Var. %**
Peso/Dólar	18.8261	↑	0.53%
Dólar/Euro	1.1565	↓	-0.28%
Euro/Peso	21.7724	↑	0.25%
Deuda y Dinero	**Tasas**		**Var%**
Bono 10 años (EUA)	2.82	↓	-0.4
Bono 10 años (MX)	7.78	↔	0.0
TIIE 28d	8.11	↔	0.0
Cetes 28d	7.69	↔	0.0
Commodities	**Dólares**		**Var. %**
Oro	1,190.1	↓	-0.5%
Petróleo WTI	67.6	↓	-0.3%

Fuente: *Bloomberg* / GFB×+



Calendario de Indicadores Económicos

Agosto								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 20								
	MX	No se esperan indicadores						
10:00	**EUA**	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (con voto)		★				
Mar. 21								
09:00	**MX**	Reservas Internacionales	17 Ago. 18	■	Mmdd	173.33	173.35	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	7.83	7.83	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	3.64	3.50	n.d.
-		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- CitiBanamex		★				
10:30	**EUA**	Subasta Tasa Nominal	4s	■	%	1.91	1.91	n.d.
Mier. 22								
08:00	**MX**	Ventas Minoristas INEGI	Jun. 18	■	a/a%	3.70	2.50	3.40
06:00	**EUA**	Aplicaciones de Hipotecas	17 Ago. 18	■	s/s%	4.20	-2.00	n.d.
09:00		Ventas de Casas Pendientes	Jul. 18	■	m/m%	-0.70	-0.60	0.40
09:30		Inventarios de Petróleo	17 Ago. 18	★	Mdb	-5.84	6.81	-2.00
13:00		Minutas Política Monetaria Fed	Jul. 18	★				
-		Inicio Pláticas Comerciales EUA-China		★				
Jue. 23								
08:00	**MX**	Inflación General	1Q Ago. 18	★	a/a%		4.77	4.74
08:00		Inflación General	1Q Ago. 18	■	q/q%		0.18	0.29
08:00		Inflación Subyacente	1Q Ago. 18	■	q/q%		0.05	0.15
07:30	**EUA**	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	18 Ago. 18	■	Miles	210.00	212.00	215.00
08:45		Índice PMI Manufactura (P)	Ago. 18	★	Puntos		55.30	55.00
08:45		índice PMI Servicios (P)	Ago. 18	★	Puntos		56.00	55.80
09:00		Ventas de Casas Nuevas	Jul. 18	★	m/m%		-5.30	2.20
12:00		Subasta tasa real	5a	■	%		0.63	n.d.
-		Inicio Vigencia Tarifas a Importaciones Chinas (16 mmdd) por parte de EUA		★				
-		Inicio Pláticas Comerciales EUA-China		★				
-		Jackson Hole Symposium de la Fed		★				
02:55	**MD**	índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Ago. 18	■	Puntos	56.10	56.90	56.50
03:00		índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Ago. 18	■	Puntos	54.60	55.10	55.20
09:00		Confianza del Consumidor- Eurozona (P)	Ago. 18	■	%		-0.60	-0.70
Vier. 24								

08:00	MX	PIB (F)	2T18	★	a/a%	2.70	2.70
08:00		IGAE	Jun. 18	★	a/a%	2.23	1.60
08:00		Cuenta Corriente	2T18	■	Mdd	-6,941.00	-3,967.00
07:30	EUA	Órdenes de Bienes Durables (P)	Jul. 18	★	m/m%	0.80	-1.00
-		Jackson Hole Symposium de la Fed		★			
01:00	MD	PIB - Alemania (F)	2T18	★	a/a%	2.30	2.30
Sáb. 25							
-		Jackson Hole Symposium de la Fed		★			

*/ 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.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			
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	dIniguez@vepormas.com
Carlos Norman Pérez Carrizosa	Analista Financieras / Automotriz	55 56251500 x 1465	cnperez@vepormas.com
Raúl Eduardo Uribe Sanchez	Analista Internacionales / Aeropuertos / Aerolíneas / Hoteles / Transporte	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	ghernandezo@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