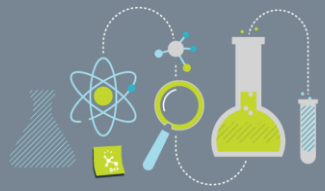
Clima de Apertura: Nublado

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

	Actual	Mín.	Máx.
IPyC	50,024	49,800	50,200
Var. %		-0.4%	0.4%
Peso/Dólar	19.1206	19.05	19.18
Var. %		-0.4%	0.3%

Agosto 29, 2018

@AyEVeporMas



Laboratorio Bursátil / Nuestra Filosofía

Revisan PIB 2T18 EUA al Alza

- **Accionario:** Los reportes de Dick's y American Eagle (pre-apertura) no cumplieron los estimados por el consenso. Los futuros de los mayores índices accionarios en EUA presentan pocos cambios tras haber alcanzado nuevos máximos ayer.
- **Divisas:** Reportes aseguran que los negociadores de EUA y Canadá discutirán este día tópicos del sector agropecuario y de lácteos, el cual ha sido un punto controversial. La lira turca cae 2.7% ante advertencia de un escenario negativo para Turquía por parte la agencia Moody's. En este contexto, el USDMXN asciende y alcanzó un máximo de $19.19.
- **Bonos:** El Senado habría confirmado a R. Clarida como Vicepresidente de la Fed, mientras que el rendimiento del *treasury* a 10 años presenta pocos cambios incluso tras la revisión positiva del PIB 2T18 en EUA (ver calendario).

Perspectiva

- **Accionario:** La posibilidad de que el mercado accionario estadounidense mantenga la reciente tendencia al alza dependerá de la evolución de los factores relacionados a comercio global, escándalos políticos en torno al Presidente y los resultados trimestrales de las compañías en aquel país.
- **Divisas:** Consideramos con alta probabilidad que las noticias relacionadas a la negociación entre EUA y Canadá respecto al TLCAN, el retroceso de otras monedas emergentes y la revisión al alza del crecimiento económico en EUA serán catalizadores para el USDMXN, el cual oscilaría entre $19.05 y $19.18.
- **Bonos:** Prevemos pocos catalizadores para la demanda por bonos del tesoro americano durante la sesión; mientras que en México, la atención se centrara en el Reporte Trimestral de Inflación de Banxico.

A la Espera de...

-Reporte Trimestral de Inflación Banxico. Impacto: Bonos MX.

Ver Notas de Interés:

- Inflación MX: INEGI Afina Medición Ver Nota
- TLC: Las Apuestas Están en Agosto Ver Nota
- Inflación MX: Debuta Nueva Canasta Ver Nota

Mercado Actual

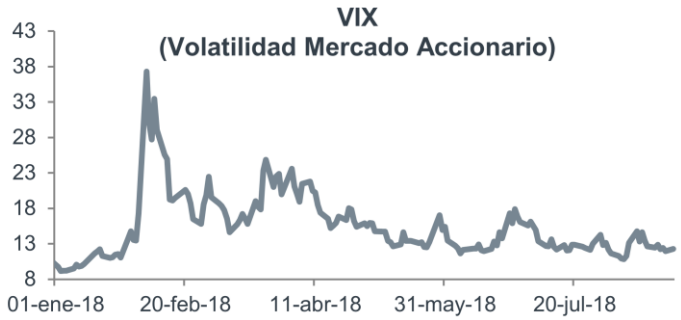
Acciones	Puntos	Δ	Var. %
Futuros S&P 500	2,898.8	↓	0.0%
Futuros Dow Jones	26,071.0	↓	-0.1%
IPyC (Méx-cierre previo)	50,024.0	↓	-0.8%

Divisas			Var. %
Peso/Dólar	19.1206	↑	0.20%
Dólar/Euro	1.1664	↓	-0.27%
Euro/Peso	22.3023	↓	-0.06%

Deuda y Dinero	Tasas		Var%
Bono 10 años (EUA)	2.87	↓	-0.7
Bono 10 años (MX)	7.83	↔	0.0
TIIE 28d	8.10	↔	0.0
Cetes 28d	7.71	↔	0.0

Commodities	Dólares		Var. %
Oro	1,203.5	↑	0.2%
Petróleo WTI	69.1	↑	0.8%

Fuente: *Bloomberg* / GFB×+



Calendario de Indicadores Económicos

Agosto								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 27								
08:00	MX	Balanza Comercial	Jul. 18	■	Mdd	-2,889.20	-896.90	-1,520.00
10:30	EUA	Subasta Tasa Nominal	3m	■	%	2.08	2.04	n.d.
10:30		Subasta Tasa Nominal	6m	■	%	2.21	2.19	n.d.
12:00		Subasta Tasa Nominal	2a	■	%	2.66	2.66	n.d.
Mar. 28								
08:00	MX	Tasa de Desempleo	Jul. 18	■	%	3.48	3.39	3.50
09:00		Reservas Internacionales	24 Ago. 18	■	Mmdd	173.57	173.33	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%	7.83	7.75	n.d.
07:30	EUA	Balanza Comercial (P)	Jul. 18	★	Mmdd	-72.20	-67.90	-69.00
07:30		Inventarios Mayoristas (P)	Jul. 18	★	m/m%	0.70	0.10	0.20
09:00		Índice de Actividad Manufacturera Richmond	Ago. 18	■	Puntos	24.00	20.00	17.00
09:00		Índice de Confianza del Consumidor- Conference Board	Ago. 18	★	Puntos	133.40	127.90	126.60
10:30		Subasta Tasa Nominal	4s	■	%	1.93	1.91	n.d.
12:00		Subasta Tasa Nominal	5a	■	%	2.77	2.82	n.d.
Mier. 29								
-	MX	Reporte Trimestral Inflación Banxico	2T18	★				
06:00	EUA	Aplicaciones de Hipotecas	24 Ago. 18	■	s/s%	-1.70	4.20	n.d.
07:30		PIB (S)	2T18	★	t/t%	4.20	4.10	4.00
07:30		Consumo Personal (S)	2T18	★	t/t%	3.80	4.00	3.90
07:30		Deflactor del PIB (S)	2T18	■	t/t%	3.00	3.00	3.00
09:00		Ventas de Casas Pendientes	Jul. 18	■	m/m%		0.90	0.30
09:30		Inventarios de Petróleo	24 Ago. 18	★	Mdb		-5.84	-1.49
01:45	MD	PIB - Francia (P)	2T18	★	a/a%	1.70	1.70	1.70
Jue. 30								
-	MX	Balance Público (YTD)	Jun. 18	■	Mmdd		-206.70	n.d.
07:30	EUA	Ingreso Personal	Jul. 18	★	m/m%		0.40	0.40
07:30		Consumo Personal	Jul. 18	★	m/m%		0.40	0.40
07:30		Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	25 Ago. 18	■	Miles		210.00	213.00
04:00	MD	Confianza del Consumidor- Eurozona (F)	Ago. 18	■	%		-1.90	-1.90
07:00		Inflación al Consumidor- Alemania (P)	Ago. 18	■	a/a%		2.00	2.00
18:50		Producción Industrial - Japón (P)	Jul. 18	■	a/a%		-0.90	2.70

19:00	ME	PMI Manufacturero- China	Ago. 18	■	Puntos	51.20	51.10
Vier. 31							
-	MX	No se esperan indicadores relevantes					
09:00	EUA	Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (F)	Ago. 18	★	Puntos	95.30	95.50
01:45	MD	Inflación al Consumidor- Francia (P)	Ago. 18	■	a/a%	2.30	2.20
04:00		Tasa de Desempleo- Eurozona	Jul. 18	★	%	8.30	8.20
04:00		Inflación al Consumidor-Eurozona (P)	Jul. 18	■	a/a%		2.10

*/ 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