

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



Tensiones EUA-China

- + **Accionario:** D. Trump acusó a China de presionar el proceso de desnuclearización en Corea del Norte, mientras que ambos países mantienen una guerra comercial y EUA analiza aplicar aranceles a importaciones chinas equivalentes a 200 mdd. Los ingresos de Campbell y Abercrombie superaron estimados. Los futuros en EUA siguen el tono negativo en mercados europeos.
- + **Divisas:** Tanto el PM canadiense como el Presidente de EUA dieron señales de avances en relación a las negociaciones del TLCAN, mientras que la negociadora canadiense recordó que hay mucho trabajo por delante. El USDMXN se deprecia 0.6% esta mañana al tiempo que el índice dólar presenta pocos cambios después de que el gasto personal en EUA creciera en línea con pronósticos (ver calendario).
- + **Bonos:** El deflactor del gasto personal en EUA se aceleró como se esperaba y alcanzó tasas no vistas desde 2012. Pese a esto el rendimiento del *treasury* a 10 años desciende 1.8 pbs.

Perspectiva

- + **Accionario:** Las diferencias políticas entre EUA y China respecto a Corea del Norte y las especulaciones sobre el escalamiento en las disputas comerciales entre ambos podrían incidir negativamente en el mercado accionario estadounidense.
- + **Divisas:** Consideramos la posibilidad de que la cotización del peso frente al dólar siga inicialmente los retrocesos de otras divisas emergentes, a la espera de noticias relacionadas al TLCAN. Por lo que la paridad oscilaría entre \$18.98 y \$19.14.
- + **Bonos:** Preveemos que la demanda por bonos del tesoro americano estaría beneficiada en principio por un entorno de menor apetito por riesgo, principalmente en los nodos de mayor plazo.

A la Espera de...

-No se esperan indicadores relevantes.

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	2,911.3	↓	-0.1%
Futuros Dow Jones	26,092.0	↓	-0.2%
IPyC (Méx-cierre previo)	50,187.5	↑	0.3%

Divisas		Var. %
Peso/Dólar	19.0628	↑ 0.58%
Dólar/Euro	1.1688	↓ -0.16%
Euro/Peso	22.2806	↑ 0.42%

Deuda y Dinero	Tasas	Var%
Bono 10 años (EUA)	2.87	↓ -1.8
Bono 10 años (MX)	7.86	↔ 0.0
TIIE 28d	8.11	↔ 0.0
Cetes 28d	7.71	↔ 0.0

Commodities	Dólares	Var. %
Oro	1,206.5	↓ 0.0%
Petróleo WTI	69.9	↑ 0.6%

Fuente: Bloomberg / GFBx+



Agosto 30, 2018

@AyEVeporMas



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%	-0.70	1.00	0.30
09:30		Inventarios de Petróleo	24 Ago. 18	★	Mdb	-2.57	-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%	0.30	0.40	0.40
07:30		Consumo Personal	Jul. 18	★	m/m%	0.40	0.40	0.40
07:30		Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	25 Ago. 18	■	Miles	213.00	210.00	212.00
04:00	MD	Confianza del Consumidor- Eurozona (F)	Ago. 18	■	%	-1.90	-1.90	-1.90
07:00		Inflación al Consumidor- Alemania (P)	Ago. 18	■	a/a%	2.00	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	51.00
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	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	liqonzalez@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	dlniguez@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
--------------------	---	---------------------	--