

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	49,653	49,300	49,900
Var. %	-0.7%	0.5%	
Peso/Dólar	19.1747	19.08	19.18
Var. %	-0.5%	0.0%	

Agosto 31, 2018



@AyEVeporMas



Laboratorio Bursátil / Nuestra Filosofía

Deadline Para Acuerdo EUA-Canadá

- Accionario:** Medios internacionales dieron a conocer que D. Trump podría imponer aranceles adicionales a China por un monto de 200Mmdd la semana próxima (jueves), aunque su vigencia sería posterior. Además, amenazó con sacar a EUA de la OMC si la institución no endereza el rumbo. Con una mayor aversión al riesgo, los futuros de los mercados accionarios globales son negativos. Se espera mayor volatilidad por reacomodo de portafolios al ser cierre de mes.
- Divisas:** El fortalecimiento de activos de refugio como el yen (0.21%) y el índice dólar (0.19%) ocasionan un sesgo negativo. El USDMXN se deprecia 0.33%, a la espera de cualquier definición en torno al TLCAN 2.0. Se dio a conocer que no se han consolidado progresos en temas agropecuarios con Canadá.
- Bonos:** Un contexto de mayor aversión al riesgo ha provocado que los rendimientos del *treasury* con vencimiento a 10 años presenten una contracción de 2.0 pbs.

Perspectiva

- Accionario:** Los últimos comentarios de D. Trump en materia comercial (nuevos aranceles a China, remover a EUA de la OMC, comercio de autos con la UE) afectarían negativamente el desempeño del mercado accionario estadounidense.
- Divisas:** Con alta probabilidad, el USDMXN se presione al alza ante el recrudecimiento en temas comerciales globales, al tiempo que existen expectativas sobre la posibilidad de que Canadá y EUA lleguen a un acuerdo respecto al TLCAN este día. La paridad podría oscilar entre \$19.08 y \$19.18.
- Bonos:** La demanda por bonos del tesoro americano en los nodos de mayor duración estaría beneficiada dado un entorno de temores de escalamiento en las tensiones comerciales.

A la Espera de...

-Deadline Impuesto por EUA para TLCAN 2.0

Ver Notas de Interés:

- ¿Cuándo Convergerá la Inflación a 3.0%? [Ver Nota](#)
- Inflación MX: INEGI Afina Medición [Ver Nota](#)
- TLC: Las Apuestas Están en Agosto [Ver Nota](#)

Mercado Actual

Acciones	Puntos	Δ	Var. %
Futuros S&P 500	2,898.0	↓	-0.1%
Futuros Dow Jones	25,961.0	↓	-0.2%
IPyC (Méx-cierre previo)	49,653.1	↓	-1.1%
Divisas		Var. %	
Peso/Dólar	19.1747	↑	0.33%
Dólar/Euro	1.1639	↓	-0.27%
Euro/Peso	22.3174	↑	0.05%
Deuda y Dinero	Tasas	Var%	
Bono 10 años (EUA)	2.84	↓	-2.0
Bono 10 años (MX)	7.89	↔	0.0
TIIE 28d	8.10	↔	0.0
Cetes 28d	7.71	↔	0.0
Commodities	Dólares	Var. %	
Oro	1,202.7	↑	0.2%
Petróleo WTI	70.1	↓	-0.3%

Fuente: Bloomberg / GFBx+



Calendario de Indicadores Económicos

		Agosto					
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
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	2.30
04:00		Tasa de Desempleo- Eurozona	Jul. 18	★	%	8.20	8.20
04:00		Inflación al Consumidor-Eurozona (P)	Jul. 18	■	a/a%	2.00	2.10
-		Fecha límite para que Canadá se sume a acuerdo de TLCAN					
Dom. 02							
20:45	ME	PMI Manufacturero - China	Ago. 18	■	Puntos	50.80	50.70
Lun. 03							
09:00	MX	Remesas	Jul. 18	■	Mmdd	3.14	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★			
09:30		Índice PMI Manufactura	Ago. 18	■	Puntos	52.10	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Ago. 18	■	Puntos	50.00	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Ago. 18	■	Puntos	49.70	n.d.
-		Ventas de Vehículos- AMIA	Ago. 18	■	Mda	0.11	n.d.
14:30	EUA	Presidente Fed Chicago - C. Evans (sin voto)		★			
02:55	MD	índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Ago. 18	■	Puntos	56.10	n.d.
03:00		índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Ago. 18	■	Puntos	54.60	n.d.
Mar. 04							
09:00	MX	Reservas Internacionales	31 Ago. 18	■	Mmdd	173.57	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%	7.59	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	3.55	n.d.
08:45	EUA	Índice PMI Manufactura (F)	Ago. 18	★	Puntos	54.50	n.d.
09:00		ISM Manufactura	Ago. 18	★	Puntos	58.10	57.60
09:00		Gasto en Construcción	Jul. 18	■	m/m%	-1.10	0.50
09:30		Presidente Fed Chicago - C. Evans (sin voto)		★			
09:30		Subasta Tasa Nominal	3m	■	%	2.08	n.d.
09:30		Subasta Tasa Nominal	6m	■	%	2.21	n.d.
09:30		Subasta Tasa Nominal	4s	■	%	1.93	n.d.
-		Ventas de Vehículos Totales	Ago. 18	■	Mda	16.68	n.d.

08:15	MD	Gobernador BoE- M. Carney		★			
Mier. 05							
08:00	MX	Índice de Confianza del Consumidor	Ago. 18	■	Puntos	105.00	n.d.
-		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- CitiBanamex		★			
06:00	EUA	Aplicaciones de Hipotecas	31 Ago. 18	■	s/s%	-1.70	n.d.
07:30		Balanza Comercial	Jul. 18	★	Mmdd	46.30	-47.50
07:30		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★			
Jue. 06							
08:00	MX	Inversión Fija Bruta	Jun. 18	★	a/a%	0.90	n.d.
07:15	EUA	Creación de Empleo Privado ADP	Ago. 18	★	Miles	219.00	188.00
07:30		Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	01 Sep. 18	■	Miles	213.00	n.d.
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Jul. 18	★	Puntos	56.20	56.20
09:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★			
09:00		Órdenes a Fábricas	Jul. 18	■	m/m%	0.70	-0.50
09:00		Órdenes de Bienes Durables (F)	Jul. 18	★	m/m%	-1.70	n.d.
10:00		Inventarios de Petróleo	31 Ago. 18	★	Mdb	-2.57	n.d.
-		Possible aplicación de aranceles de EUA a Importaciones Chinas por 200 Mmdd		★			
Vier. 07							
08:00	MX	Inflación General	Ago. 18	★	a/a%	4.81	n.d.
08:00		Inflación General	Ago. 18	■	m/m%	0.54	n.d.
08:00		Inflación Subyacente	Ago. 18	■	m/m%	0.29	n.d.
-		Creación de Empleo Formal- IMSS	Ago. 18	■	Miles	54.70	n.d.
07:30	EUA	Presidente Fed Boston - E. Rosengren (con voto)		★			
07:30		Nóminas no Agrícolas	Ago. 18	★	Miles	157.00	191.00
07:30		Tasa de Desempleo	Ago. 18	★	%	3.90	3.90
07:30		Salarios Nominales	Ago. 18	★	a/a%	2.70	2.80
08:00		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★			
11:45		Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (sin voto)		★			

*/ 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, 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@veformas.com
Gilberto Romero	Director de Mercados	55 56251500	
Javier Torroella de Cima	Director de Tesorería	55 56251500 x 1603	jtorroella@veformas.com
Manuel Antonio Ardines Pérez	Director de Promoción Bursátil	55 56251500 x 9109	mardines@veformas.com
Lidia Gonzalez Leal	Director Patrimonial Monterrey	81 83180300 x 7314	ligonzalez@veformas.com
Ingrid Monserrat Calderón Álvarez	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 1541	icalderon@veformas.com

Análisis Bursátil

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

Estrategia Económica

Mariana Paola Ramírez Montes	Subdirector Económico	55 56251500 x 1725	mpramirez@veformas.com
Alejandro J. Saldaña Brito	Analista Económico	55 56251500 x 1767	asaldana@veformas.com

Administración de Portafolios

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

Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán	Comunicación y Relaciones Públicas / DGA Desarrollo Comercial	55 11021800 x 32056	aruiz@veformas.com
--------------------	---	---------------------	--