

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



	Actual	Mín.	Máx.
IPyC	49,895	49,700	50,080
Var. %		-0.4%	0.4%
Peso/Dólar	18.5709	18.54	18.66
Var. %		-0.2%	0.5%

Agosto 09, 2018

@AyEVeporMas



Laboratorio Bursátil / Nuestra Filosofía

## Rebote Mercado Accionario

- + **Accionario:** Tras la baja de ayer ante la respuesta china a los aranceles impuestos por EUA, los futuros accionarios estadounidenses anticipan una apertura positiva esta mañana.
- + **Divisas:** Tras alcanzar un máximo de \$18.62, el USDMXN tuvo un regreso marginal tras conocerse las cifras de precios al productor en EUA. Se espera que México y EUA sigan discutiendo temas de reglas de origen automotriz esta semana.
- + **Bonos:** El rendimiento del *treasury* a 10 años borró sus alzas después de que los precios al productor reflejaran menor riesgo de traspaso al consumidor.

## Perspectiva

- + **Accionario:** El desempeño del mercado accionario estadounidense podría tener un tono favorable derivado de: i) un rebote en materias primas y, ii) el balance positivo de los últimos reportes corporativos. Ello no obstante, las tensiones comerciales y geopolíticas entre EUA y otros países como Rusia y Turquía.
- + **Divisas:** Estimamos con altas probabilidades que la paridad peso-dólar oscile entre \$18.54 y \$18.66, siguiendo un fortalecimiento generalizado del dólar contra las mayores divisas. Sin embargo, la reunión entre EUA y México que iniciará hoy podría ser un elemento adicional de injerencia para la cotización.
- + **Bonos:** Consideramos que la demanda por bonos del tesoro podría verse inicialmente favorecida en la sesión por un menor avance en los precios al productor a lo esperado (0.0% vs. 0.2% m/m), no obstante que mañana se espera una aceleración para la inflación al consumidor en EUA. En México, el principal catalizador será el índice de precios al consumidor (4.80% esperado).

## A la Espera de...

- No se esperan indicadores relevantes.

## Ver Notas de Interés:

- Fed, el Ajuste Viene en Septiembre [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	2,858.0	↑	0.1%
Futuros Dow Jones	25,555.0	↑	0.1%
IPyC (Méx-cierre previo)	49,894.6	↓	-0.1%

Divisas		Var. %
Peso/Dólar	18.5709	↑ 0.55%
Dólar/Euro	1.1591	↓ -0.16%
Euro/Peso	21.5255	↑ 0.39%

Deuda y Dinero	Tasas	Var%
Bono 10 años (EUA)	2.94	↓ -2.0
Bono 10 años (MX)	7.65	↔ 0.0
TIIE 28d	8.10	↔ 0.0
Cetes 28d	7.73	↔ 0.0

Commodities	Dólares	Var. %
Oro	1,214.7	↑ 0.1%
Petróleo WTI	67.1	↑ 0.2%

Fuente: Bloomberg / GFBx+



**Calendario de Indicadores Económicos**

Agosto									
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
<b>Lun. 06</b>									
08:00	MX	Inversión Fija Bruta	May. 18	★	a/a%	0.90	10.50	1.60	
-		Consumo Privado	May. 18	■	a/a%		4.40	n.d.	
-		Producción de Vehículos- AMIA	Jul. 18	■	Mda	0.29	0.35	n.d.	
10:30	EUA	Subasta Tasa Nominal	3m	■	%	2.01	2.00	n.d.	
10:30		Subasta Tasa Nominal	6m	■	%	2.18	2.16	n.d.	
<b>Mar. 07</b>									
09:00	MX	Reservas Internacionales	03 Ago. 18	■	Mmdd	173.29	173.24	n.d.	
11:30		Subasta Tasa Nominal	5a	■	%	7.59	7.65	n.d.	
11:30		Subasta Tasa Real	10a	■	%	3.55	3.51	n.d.	
-		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- CitiBanamex		★					
10:30	EUA	Subasta Tasa Nominal	4s	■	%	1.91	1.91	n.d.	
10:30		Subasta Tasa Nominal	3a	■	%	2.77	2.69	n.d.	
14:00		Crédito al Consumo	Jun. 18	■	Mmdd	10.21	24.25	15.00	
01:00	MD	Producción Industrial- Alemania	Jun. 18	■	a/a%	2.50	3.00	3.00	
-	ME	Balanza Comercial- China	Jul. 18	★	Mmdd	28.05	41.46	38.92	
<b>Mier. 08</b>									
	MX	No se esperan indicadores							
06:00	EUA	Aplicaciones de Hipotecas	03 Ago. 18	■	s/s%	-3.00	-2.60	n.d.	
07:45		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★					
09:30		Inventarios de Petróleo	03 Ago. 18	★	Mdb	-1.35	3.80	-3.00	
10:30		Subasta Tasa Nominal	10a	■	%	2.96	2.86	n.d.	
20:30	ME	Inflación al Consumidor - China	Jul. 18	★	a/a%	2.10	1.90	2.00	
20:30		Inflación al Productor- China	Jul. 18	■	a/a%	4.6	4.70	4.50	
<b>Jue. 09</b>									
08:00	MX	Inflación General	Jul. 18	★	a/a%		4.65	4.80	
08:00		Inflación General	Jul. 18	■	m/m%		0.39	0.53	
08:00		Inflación Subyacente	Jul. 18	■	m/m%		0.23	0.30	
-		Ventas Minoristas- ANTAD	Jul. 18	■	a/a%		7.90	n.d.	
-		Creación de Empleo Formal- IMSS	Jul. 18	■	Miles		-13.50	n.d.	
07:30	EUA	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	04 Ago. 18	■	Miles	213.00	219.00	220.00	
07:30		Índice de Precios al Productor	Jul. 18	■	m/m%	0.00	0.30	0.20	

09:00	Inventarios Mayoristas (F)	Jun. 18	★	m/m%	0.00	0.00
12:00	Subasta Tasa Nominal	30a	■	%	2.96	n.d.
18:50	<b>MD</b> PIB - Japón (P)	2T18	★	a/a%	-0.60	1.40
<b>Vier. 10</b>						
08:00	<b>MX</b> Producción Industrial	Jun. 18	■	a/a%	0.30	0.30
08:00	Producción Manufacturera	Jun. 18	■	a/a%	2.80	2.70
07:30	<b>EUA</b> Inflación General	Jul. 18	★	m/m%	0.10	0.20
07:30	Inflación General	Jul. 18	★	a/a%	2.90	2.90
07:30	Inflación Subyacente	Jul. 18	★	m/m%	0.20	0.20
03:30	<b>MD</b> PIB- Reino Unido (P)	2T18	★	a/a%	1.20	1.30

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

**Análisis Bursátil**

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

**Estrategia Económica**

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

**Administración de Portafolios**

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

**Comunicación y Relaciones Públicas**

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