

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



Guerra Comercial Podría ser Prolongada

- + **Accionario:** La asimilación de los comentarios sobre temas comerciales que hicieron tanto el gigante asiático como el Presidente de EUA, han ocasionado que los futuros de los mercados accionarios en EUA registren un sesgo a la baja (aunque moderado).
- + **Divisas:** Después de que China indicara que estaría dispuesta a sacrificar intereses de corto plazo para responder a EUA con soberanía en cuanto a medidas proteccionistas, el índice dólar se fortaleció frente a la mayoría de las divisas. El USDMXN tocó un máximo de \$18.61 y un mínimo de \$18.55 en la madrugada.
- + **Bonos:** El Departamento del Tesoro tendrá próximas emisiones de bonos en plazos de 3, 10 y 30 años, cuyo monto se situará en máximos desde 2010 (78Mmdd). El CEO de JP Morgan señaló que los rendimientos de los *treasuries* de 10 años podrían alcanzar 5.0%.

Perspectiva

- + **Accionario:** El mercado accionario estadounidense podría responder con sesgo marginalmente negativo a un ambiente de expectativas de que las tensiones comerciales entre China y EUA se prolongarán. Además, los resultados negativos de HSBC podrían tener incidencia en el sector financiero.
- + **Divisas:** Pronosticamos con altas probabilidades, que la paridad oscile entre \$18.54 y \$18.65, sustentado en un marco de fortalecimiento del índice dólar y a la espera de cualquier noticia sobre la renegociación del TLC, misma que inicia su tercera semana de conversaciones.
- + **Bonos:** Un mayor proteccionismo de las dos principales economías del mundo, podría ser interpretada por el mercado de renta fija como un elemento que generará menor desempeño económico y a la larga menores acciones de política monetaria. Lo anterior podrían seguir ocasionando una mayor demanda en los nodos de mediano y largo plazo.

A la Espera de...

- 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	2,839.8	↑	0.0%
Futuros Dow Jones	25,412.0	↑	0.0%
IPyC (Méx-cierre previo)	49,302.6	↔	0.0%
Divisas			Var. %
Peso/Dólar	18.6031	↑	0.22%
Dólar/Euro	1.1545	↓	-0.20%
Euro/Peso	21.4773	↑	0.02%
Deuda y Dinero	Tasas		Var%
Bono 10 años (EUA)	2.95	↑	0.2
Bono 10 años (MX)	7.67	↓	-1.5
TIIE 28d	8.11	↔	0.0
Cetes 28d	7.79	↔	0.0
Commodities	Dólares		Var. %
Oro	1,208.0	↓	-0.6%
Petróleo WTI	69.3	↑	1.1%

Fuente: Bloomberg / GFBx+



Agosto 06, 2018

@AyEVeporMas



Laboratorio Bursátil / Nuestra Filosofía

Calendario de Indicadores Económicos

Agosto								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 06								
08:00	MX	Inversión Fija Bruta	May. 18	★	a/a%	0.9	10.50	1.6
-		Producción de Vehículos- AMIA	Jul. 18	■	Mda		0.35	n.d.
10:30	EUA	Subasta Tasa Nominal	3m	■	%		2.00	n.d.
10:30		Subasta Tasa Nominal	6m	■	%		2.16	n.d.
Mar. 07								
09:00	MX	Reservas Internacionales	03 Ago. 18	■	Mmdd		173.24	n.d.
11:30		Subasta Tasa Nominal	5a	■	%		7.65	n.d.
11:30		Subasta Tasa Real	10a	■	%		3.51	n.d.
-		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- CitiBanamex		★				
-		Creación de Empleo Formal- IMSS	Jul. 18	■	Miles		-13.50	n.d.
10:30	EUA	Subasta Tasa Nominal	4s	■	%		1.91	n.d.
10:30		Subasta Tasa Nominal	3a	■	%		2.69	n.d.
14:00		Crédito al Consumo	Jun. 18	■	Mmdd		24.56	16.00
01:00	MD	Producción Industrial- Alemania	Jun. 18	■	a/a%		2.60	-0.40
-	ME	Balanza Comercial- China	Jul. 18	★	Mmdd		41.47	n.d.
Mier. 08								
	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EUA	Aplicaciones de Hipotecas	03 Ago. 18	■	s/s%		-2.60	n.d.
07:45		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★				
09:30		Inventarios de Petróleo	03 Ago. 18	★	Mdb		3.80	n.d.
10:30		Subasta Tasa Nominal	10a	■	%		2.86	n.d.
20:30	ME	Inflación al Consumidor - China	Jul. 18	★	a/a%		1.90	n.d.
20:30		Inflación al Productor- China	Jul. 18	■	a/a%		4.70	n.d.
Jue. 09								
08:00	MX	Inflación General	Jul. 18	★	a/a%		4.65	n.d.
08:00		Inflación General	Jul. 18	■	m/m%		0.39	n.d.
08:00		Inflación Subyacente	Jul. 18	■	m/m%		0.23	n.d.
-		Ventas Minoristas- ANTAD	Jul. 18	■	a/a%		7.90	n.d.
07:30	EUA	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	04 Ago. 18	■	Miles		218.00	n.d.
07:30		Índice de Precios al Productor	Jun. 18	■	m/m%		0.30	0.30
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	MD	PIB - Japón (P)	2T18	★	a/a%	-0.60	1.30
Vier. 10							
08:00	MX	Producción Industrial	Jun. 18	■	a/a%	0.30	n.d.
08:00		Producción Manufacturera	Jun. 18	■	a/a%	2.80	n.d.
07:30	EUA	Inflación General	Jul. 18	★	m/m%	0.10	0.20
07:30		Inflación General	Jul. 18	★	a/a%	2.90	3.00
07:30		Inflación Subyacente	Jul. 18	★	m/m%	0.20	0.20
03:30	MD	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, 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	ruibe@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
--------------------	---	---------------------	--