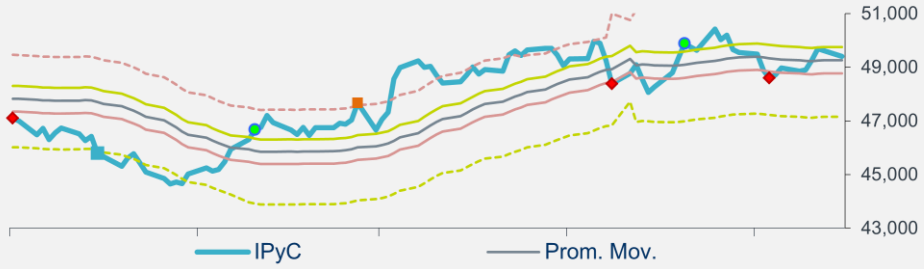
En 3 Minutos: Sector Tecnológico a la Baja

Septiembre 18 de 2018

	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	**49,399**	**-0.43%**	**-0.30%**	**0.09%**	**-1.05%**
IPyC Dls.	2,623	-0.16%	1.19%	4.50%	-7.20%
BX+ 60	130	-0.54%	-0.50%	1.94%	-1.52%
Dow Jones	26,062	-0.35%	0.37%	5.43%	17.04%
S&P	2,889	-0.56%	-0.44%	8.05%	15.54%
Nasdaq	7,896	-1.43%	-2.64%	14.38%	22.44%
EuroStoxx 50	3,346	0.04%	-1.38%	-4.50%	-4.82%
Hangseng	26,933	-1.30%	-4.37%	-9.98%	-3.15%
Nikkei	23,095	0.00%	0.98%	1.45%	16.00%
COMMODITIES					
Oro	1,205.60	0.37%	-0.09%	-7.92%	-9.03%
Plata	14.20	0.41%	-2.45%	-17.18%	-19.78%
Cobre	5,962.50	ND	-0.19%	-17.41%	-7.99%
Petróleo(WTI)	68.77	-0.32%	-1.48%	13.82%	37.84%
Gas natural	2.81	1.70%	-3.50%	-4.71%	-6.94%
Trigo	506.25	-1.03%	-7.20%	18.56%	12.75%
CDS	**Actual**	**1d**			
México	110.80	-2.44%	-9.71%	2.63%	11.31%
Brasil	284.89	0.17%	-6.50%	74.36%	57.77%
Rusia	164.06	-2.67%	-3.61%	26.61%	22.46%
Corea	37.84	-0.28%	-4.67%	-26.28%	-44.30%
TIPO DE CAMBIO					
Valor	18.8295	18.8810	19.1105	19.6590	17.6590
Variación		-0.27%	-1.47%	-4.22%	6.63%



	2017	2018E
PIB	2.00%	2.20%
T. de Cambio	19.66	18.76
Inflación	6.77%	4.20%
Cete (28d)	7.30%	8.07%
IPyC	49,354	50,700
Var% IPyC		2.63%

BOLSA

- Los principales índices accionarios en EUA cerraron la jornada con presiones, influenciada por incertidumbres en la guerra comercial. Es posible que Bejing se niegue a participar en las conversaciones comerciales si EUA continúa con las nuevas tarifas.
- Los sectores de mayor incidencia en el movimiento del S&P fueron Consumo Discrecional (-1.3%) y Tecnológico (-1.4%), en donde este último sector fue afectado por la caída general en las FAANG´s: Netflix (-3.9%), Amazon (-3.2%), Apple (-2.7%), Google (-1.5%) y Facebook (-1.0%).
- En temas corporativos, Twitter (-4.2%) presentó presiones tras la reducción del precio objetivo de un analista internacional como consecuencia de posibles incrementos en los costos operativos así como una contracción en los márgenes de la compañía.
- En el mercado local, el IPyC cerró la sesión con retrocesos. Las emisoras que tuvieron mayores variaciones negativas fueron GCARSO (-5.9%), ALFA (-2.9%) y ELEKTRA (-1.8%).

ECONOMÍA

- D. Trump aseguró que dará un anuncio que involucraría a China esta tarde. Medios aseguran que podría tratarse de tarifas de 10.0% a importaciones chinas equivalentes a 200 mmdd.
- La Ministra del Exterior canadiense, C. Freeland, comentó que esta semana volverá a conversar con el Representante Comercial de EUA, aunque todavía no hay una fecha concertada. Mientras tanto, siguen llevándose a cabo negociaciones entre funcionarios de menor perfil.
- La cotización del peso frente al dólar se vio beneficiada por un contexto de debilitamiento generalizado de la divisa norteamericana, logrando una apreciación de 0.2% al ubicarse en $18.85 hacia el cierre.

En las Próximas Horas

Se especula que el Presidente de EUA anuncie nuevos impuestos a las importaciones estadounidenses provenientes de China. Para mañana, se publicarán en EUA cifras del sector vivienda (inicios de casa, permisos de construcción), mientras que se espera el discurso del Presidente del BCE, M. Draghi.

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

Resumen de Mercado

MAYORES ALZAS EN EL DIA		MAYORES BAJAS EN EL DIA	
Homex *	16.42%	Gcarso A1	-5.91%
Kuo B	6.72%	Ich B	-3.79%
Mega CPO	3.53%	Fshop 13	-3.47%
Ideal B-1	3.23%	Element *	-3.17%
Pe&Oles *	3.21%	Alfa A	-2.89%

Valuación

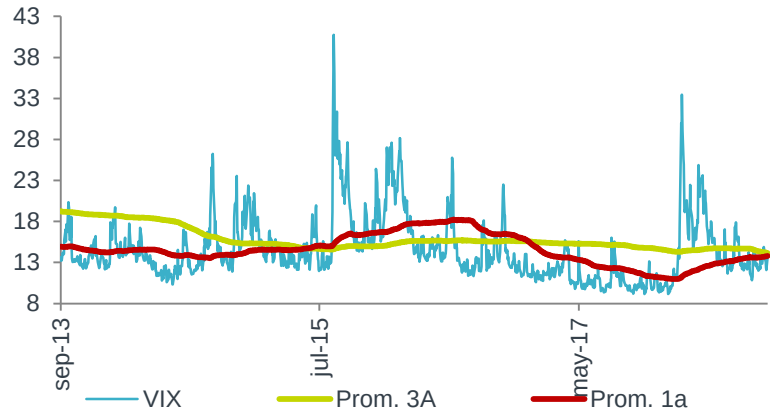
Múltiplo	Actual	Prom. 5 a	Max. 5a	Min. 5a
FV / Ebitda	10.23	10.21	11.15	9.07
Actual vs.		0.2%	-8.3%	12.8%
	Actual	**Prom 5 a**	**Var.**	
P/U	25.29	25.37	-0.3%	
P/VL	2.69	3.02	-10.8%	
Inverso P/U	4.0%			
P/U MSCI Latam	15.76	22.54	-30.0%	
P/U S&P	20.91	19.42	7.7%	

Otros indicadores

	Actual	vs. Prom 1A
Vix	13.68	-0.41%
TED Spread	19.45	-44.19%
	Nivel	**Lectura**
Miedo-Ambición	68	Ambición

Dividendos por pagar

Emisora	Por Pagar	Fecha Pago	Fecha Excupón	Yield
Nemak A	0.2597	01-oct-18	27-sep-18	1.70%
Kimber A	0.3950	04-oct-18	02-abr-18	1.23%
Gruma B	1.0700	16-oct-18	12-oct-18	0.45%
Herdez *	0.5000	17-oct-18	15-oct-18	1.21%
Gissa A	0.5200	05-nov-18	31-oct-18	1.90%
Femsa Ubd	1.3795	06-nov-18	01-nov-18	0.74%
Amx L	0.1600	12-nov-18	08-nov-18	1.03%
Lala B	0.1538	21-nov-18	16-nov-18	0.78%
Walmex *	0.1900	28-nov-18	26-nov-18	0.35%



Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

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, 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 y Relación con Inversionistas	55 56251500 x 1603	jtorroella@vepormas.com
Manuel Antonio Ardines Pérez	Director Promoción Bursátil Centro – Sur	55 56251500 x 9109	mardines@vepormas.com
Lidia Gonzalez Leal	Director Promoción Bursátil Norte	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			
Alejandro J. Saldaña Brito	Gerente de Análisis 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