

CATEGORÍA: Estrategia Bursátil / **OBJETIVO DEL REPORTE:** Identifica probables cambios de tendencia en IPyC con el empleo de herramienta técnica (ET) basada en promedios móviles.

“La primera regla es no perder. La segunda es no olvidar la primera”
Warren Buffet

Equipo de Análisis

Septiembre 05, 2018

@AyEVeporMas



Laboratorio Bursátil / Nuestra Filosofía

Retrocede 2.1% desde el 22-agosto

Desde la última señal técnica del 22 de agosto, el IPyC retrocedió 2.1%. A nivel general, la falta de un acuerdo comercial entre México-EUA-Canadá ha incrementado la incertidumbre entre los inversionistas, quienes estimaban una resolución a finales de la semana pasada. Asimismo, las presiones en Mercados Emergentes se han intensificado tras las crisis en Turquía y Argentina sumado a la recesión en Sudáfrica.

Por Emisoras: América Móvil y Walmex

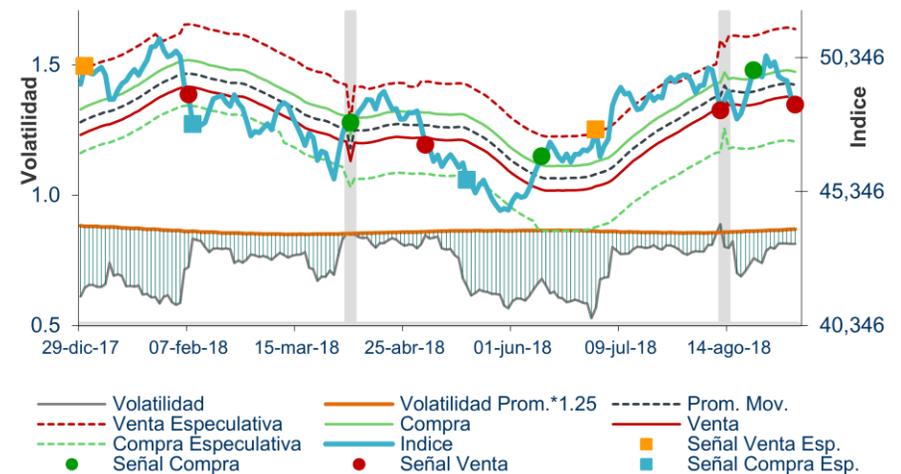
Es importante destacar que el movimiento se da por el desempeño puntual de algunas emisoras. Por retroceso, destaca el 9.1% de Gcarso, mientras que algunos otros componentes de peso importante en el índice como América Móvil, Walmex y Gfnorte lideraron el movimiento. En contraparte, Oma y Gap registraron los avances más importantes aunque no alcanzaron a contrarrestar el retroceso general.

Señal de Venta Segura

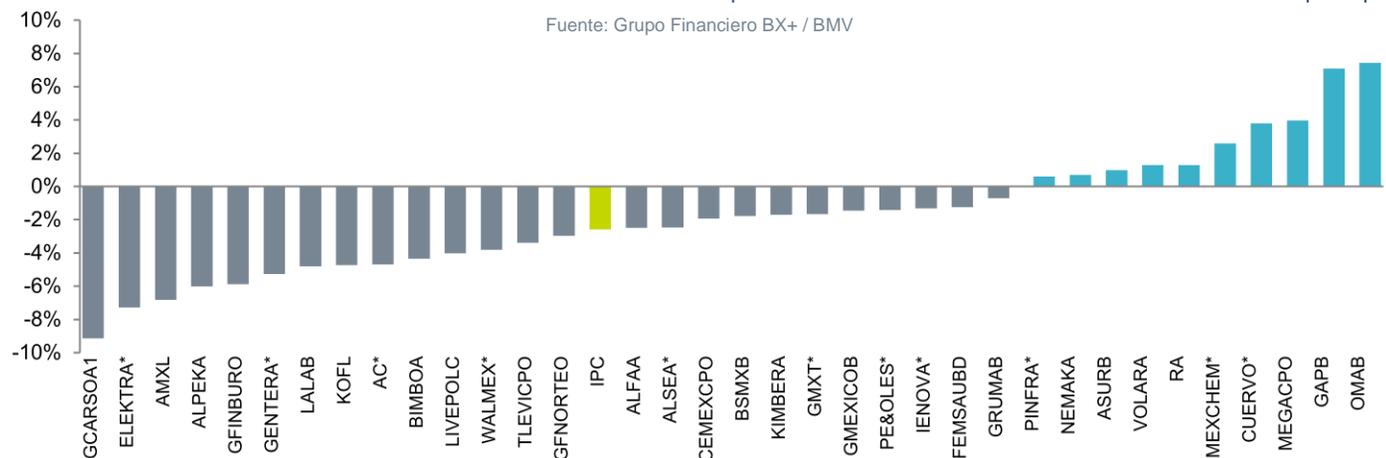
Con el retroceso de 0.6% de hoy, el IPyC cruzó los 48,600 puntos, lo que activó la señal “Técnica” acuerdo con nuestra herramienta “ET” (Estrategia de Tendencias) basada en Promedios Móviles de 31 o 10 días, dependiendo de la volatilidad del mercado. La señal invita a tener una menor exposición por el momento.

Sin embargo, las señales no suceden al mismo tiempo en todas las emisoras, puesto que de una muestra de 75 compañías, el 78.1% indican ahora estar en una tendencia de baja, o un punto técnico de salida. Para el IPyC, de las 35 emisoras, el 62.9% marcan la misma tendencia.

Ejecución Oportuna - Indicador IPyC Vs. PM31d



Fuente: Grupo Financiero BX+ / BMV



Disciplina: Exposición Conforme su Perfil de Inversionista

Pese a la volatilidad prevista, la disciplina en la implementación de métodos y herramientas ha sido y seguirá siendo nuestra mejor ventaja frente a la inestabilidad del mercado. La tabla “guía” indica las ponderaciones recomendadas en un portafolio total de Bolsa en función de diferentes perfiles de participantes (Conservador, Moderado, Crecimiento y Agresivo).

Razón Cambio Ponderación	Perfil Inversionista	Sub-Exp.	Neutral	Sobre-Exp.
Movimiento precio de mercado (rebalance)	Conservador	0% - 9%	10%	11%-20%
Cambio en valuación (múltiplos)	Moderado	10% - 19%	20%	21% - 30%
Cambio en Perfil de Inversionista	Crecimiento	20% -29%	30%	31% -40%
*Condición de mercado ✓	Agresivo	40% - 49%	50%	51% - 70%
* Técnica: Diferencial máximo vs. PM 31d	FV/Ebitda IPyC	+9.0x	8.9x a 6.5x	- 6.4x
	Probabilidad movimiento	Baja	Lateral	Alza
	FV/EBITDA IPyC			

Complemento a la Selección y Distribución Atendiendo el Riesgo

Nuestras estrategias de momento (“timing”) en el modelo de inversión “C4” son complementarias a la selección y distribución de valores para un portafolio. No son de carácter predictivo, sino reactivo (“una reacción oportuna es más valiosa que un pronóstico fallido”) y obedecen a la filosofía de prioridad al cuidado del riesgo. El riesgo de permanecer invertido de manera importante en una tendencia de baja y/o dejar de participar (salir antes) durante un fuerte movimiento de alza.

Interpretación

- + La línea de en medio indica el Promedio Móvil Ideal (PMI), que en esta ocasión es de 31 días.
- + Las líneas superior e inferior cercanas al PMI indican diferencial de 1.0% y **validan la señal de cambio de tendencia** cuando cruzan a la alza o baja dicha línea.
- + Las líneas extremas inferior y superior indican compras (inferior) o ventas (superior) **de carácter especulativo** y suceden cuando la diferencia actual entre el IPyC y su PMI es similar a la diferencia máxima promedio que en los últimos 12 meses han observado como máximo antes de un regreso de alza o baja respectivamente.
- + La línea inferior marca el **volumen operado**. Para que una señal se valide y se considere representativa de participantes, el volumen de la sesión no puede ser 50.0% menos del promedio histórico del último año.
- + La gráfica indica también en nivel de volatilidad actual. Cuando este excede su promedio histórico, el PMI de 31 días cambia a 10 días para optimizar resultados.



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

Table with 4 columns: Categoría, Criterio, Características, Condición En Estrategia, Diferencia Vs. Rendimiento IPyC. Rows include FAVORITA, ¡ATENCIÓN!, and NO POR AHORA.

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

Análisis Bursátil

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

Estrategia Económica

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

Administración de Portafolios

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

Comunicación y Relaciones Públicas

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