

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



## Atención en Reportes Trimestrales

- + **Accionario:** Los futuros de los mayores índices accionarios en EUA recortaron sus retrocesos tras la publicación de los resultados de Boeing por encima de estimados. Los mercados en Europa rebotan pese a cifras del sector manufacturero por debajo de lo proyectado.
- + **Divisas:** Previo a la consulta sobre la construcción del nuevo aeropuerto en México, el USDMXN se deprecia esta mañana hasta alcanzar un máximo de \$19.38. El índice dólar avanza 0.5% contra la canasta de las mayores divisas.
- + **Bonos:** El Presidente de la Fed de Atlanta comentó ayer que se requiere llevar las tasas de interés a terreno neutral dada la fortaleza de la economía estadounidense.

## Perspectiva

- + **Accionario:** Prevemos pocos catalizadores para el mercado accionario estadounidense, aunque los resultados positivos de compañías como Boeing y UPS podrían dar soporte al mismo. Visa, Tesla, Microsoft y Ford reportan al cierre. En México se conocerán los resultados de Bimbo, Mexichem y Alsea.
- + **Divisas:** Consideramos que el desempeño del USDMXN continuaría siendo incidido por un fortalecimiento generalizado del dólar y, en menor grado, podría reflejar efectos por la incertidumbre política interna (aeropuerto, alertas de agencias calificadoras). La paridad podría oscilar entre \$19.28 y \$19.40.
- + **Bonos:** Esperamos efectos positivos por un contexto de cautela en la demanda por bonos del tesoro americano. Los posibles comentarios de cuatro miembros de la Fed sobre el futuro de las tasas de interés también sería determinantes. En México, destacará la publicación de la inflación para la 1Q de octubre.

## A la Espera de...

12:00. Presidente Fed Atlanta. Impacto: Bonos.  
12:10. Presidente Fed Cleveland. Impacto: Bonos.

## Ver Notas de Interés:

- [Fed Sube Tasas. Van 3 de 4 en 2018 Ver Nota](#)
- [Adiós TLCAN, Hola USMCA Ver Nota](#)
- [Banxico Mantiene en 7.75% Ver Nota](#)

## Mercado Actual

Acciones	Puntos	Δ	Var. %
Futuros S&P 500	2,741.3	↓	-0.2%
Futuros Dow Jones	25,281.0	↑	0.1%
IPyC (Méx-cierre previo)	46,449.0	↓	-1.1%

Divisas		Var. %
Peso/Dólar	19.3583	↑ 0.32%
Dólar/Euro	1.1399	↓ -0.63%
Euro/Peso	22.0665	↓ -0.31%

Deuda y Dinero	Tasas	Var%
Bono 10 años (EUA)	3.14	↓ -2.6
Bono 10 años (MX)	8.25	↓ -1.0
TIIE 28d	8.12	↔ 0.0
Cetes 28d	7.72	↔ 0.0

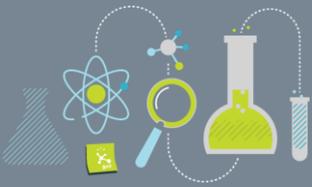
Commodities	Dólares	Var. %
Oro	1,228.8	↓ -0.1%
Petróleo WTI	66.8	↑ 0.6%

Fuente: Bloomberg / GFBx+



Octubre 24, 2018

@AyEVaporMas



Laboratorio Bursátil / Nuestra Filosofía

**Calendario de Indicadores Económicos**

Octubre								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Lun. 22</b>								
	- MX	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- CitiBanamex		★				
10:30	EUA	Subasta Tasa Nominal	3m	■	%	2.30	2.27	n.d.
10:30		Subasta Tasa Nominal	6m	■	%	2.43	4.22	n.d.
<b>Mar. 23</b>								
08:00	MX	IGAE	Ago. 18	★	a/a%	1.67	3.32	1.90
09:00		Reservas Internacionales	19 Oct. 18	■	Mmdd	173.64	173.65	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%	8.50	8.15	n.d.
08:30	EUA	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
09:00		Índice de Actividad Manufacturera Richmond	Oct. 18	■	Puntos	15.00	29.00	24.00
10:30		Subasta Tasa Nominal	4s	■	%	2.18	2.16	n.d.
12:00		Subasta Tasa Nominal	2a	■	%	2.88	2.83	n.d.
13:15		Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (sin voto)		★				
13:15		Presidente Fed Kansas - E. George (sin voto)		★				
04:00	MD	Confianza del Consumidor- Eurozona (F)	Oct. 18	■	%	-2.70	-2.90	-3.20
09:00		Gobernador BoE- M. Carney		★				
<b>Mier. 24</b>								
08:00	MX	Inflación General	1Q Oct. 18	★	a/a%		5.17	5.00
08:00		Inflación General	1Q Oct. 18	■	q/q%		0.10	0.47
08:00		Inflación Subyacente	1Q Oct. 18	■	q/q%		0.18	0.16
08:00		Tasa de Desempleo	Sep. 18	■	%		3.47	3.50
06:00	EUA	Aplicaciones de Hipotecas	19 Oct. 18	■	s/s%	4.90	-7.10	n.d.
08:45		Índice PMI Manufactura (P)	Oct. 18	★	Puntos		55.60	55.30
08:45		índice PMI Servicios (P)	Oct. 18	★	Puntos		53.50	54.00
09:00		Ventas de Casas Nuevas	Sep. 18	★	m/m%		3.50	-0.60
09:30		Inventarios de Petróleo	19 Oct. 18	★	Mdb		6.49	3.70
10:30		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★				
12:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (con voto)		★				
12:10		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
13:00		Beige Book- Fed		★				
18:00		Junta Gobernadores Fed - L. Brainard (con voto)		★				



## Análisis Económico | Clima de Apertura

02:55	MD	índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Oct. 18	■	Puntos	52.30	53.70	53.40
03:00		índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Oct. 18	■	Puntos	52.10	53.20	53.00
<b>Jue. 25</b>								
08:00	MX	Ventas Minoristas INEGI	Ago. 18	■	a/a%		4.20	n.d.
-		Inicio Consulta NAICM						
07:30	EUA	Balanza Comercial (P)	Sep. 18	★	Mmdd		-75.50	-74.90
07:30		Inventarios Mayoristas (P)	Sep. 18	★	m/m%		1.00	n.d.
07:30		Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	20 Oct. 18	■	Miles		210.00	n.d.
07:30		Órdenes de Bienes Durables (P)	Sep. 18	★	m/m%		4.40	-1.00
09:00		Ventas de Casas Pendientes	Sep. 18	■	m/m%		-1.80	-0.10
23:30		Vicepresidente Fed - R. Clarida (con voto)		★				
12:00		Subasta Tasa Nominal	7a	■	%		3.03	n.d.
20:00		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
06:45	MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	Oct. 18	★	%		0.00	0.00
06:45		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	Oct. 18	■	%		-0.40	-0.40
06:45		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	Oct. 18	■	%		0.25	0.25
<b>Vier. 26</b>								
08:00	MX	Balanza Comercial	Sep. 18	■	Mdd		-2,590.00	n.d.
07:30	EUA	PIB (P)	3T18	★	t/t%		4.20	3.30
07:30		Consumo Personal (P)	3T18	★	t/t%		3.80	n.d.
07:30		Deflactor del PIB (P)	3T18	■	t/t%		3.00	2.30
09:00		Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (F)	Oct. 18	★	Puntos		99.00	99.00
<b>Dom. 28</b>								
-	MX	Fin Consulta NAICM						

\*/ 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, Marisol Huerta Mondragón, 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@vepormas.com">rheredia@vepormas.com</a>
Gilberto Romero	Director de Mercados	55 56251500	
Javier Torroella de Cima	Director de Tesorería y Relación con Inversionistas	55 56251500 x 1603	<a href="mailto:jtorroella@vepormas.com">jtorroella@vepormas.com</a>
Manuel Antonio Ardines Pérez	Director Promoción Bursátil Centro – Sur	55 56251500 x 9109	<a href="mailto:mardines@vepormas.com">mardines@vepormas.com</a>
Lidia Gonzalez Leal	Director Promoción Bursátil Norte	81 83180300 x 7314	<a href="mailto:lgonzalez@vepormas.com">lgonzalez@vepormas.com</a>
Ingrid Monserrat Calderón Álvarez	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 1541	<a href="mailto:icalderon@vepormas.com">icalderon@vepormas.com</a>

**Análisis Bursátil**

Rafael Antonio Camacho Peláez	Analista Telcos / Aeropuertos / Aerolíneas	55 56251500 x 1530	<a href="mailto:racamacho@vepormas.com">racamacho@vepormas.com</a>
Dianna Paulina Iñiguez Tavera	Analista Consumo / Minoristas	55 56251500 x 1508	<a href="mailto:dlniguez@vepormas.com">dlniguez@vepormas.com</a>
Carlos Norman Pérez Carrizosa	Analista Fibras / Vivienda / Materiales	55 56251500 x 1465	<a href="mailto:cnperez@vepormas.com">cnperez@vepormas.com</a>
Marisol Huerta Mondragón	Analista / Financieras / Industriales / Automotriz	55 56251500 x 1514	<a href="mailto:mhuerta@vepormas.com">mhuerta@vepormas.com</a>
Gustavo Hernández Ocadiz	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251500 x 1709	<a href="mailto:ghernandez@vepormas.com">ghernandez@vepormas.com</a>
Maricela Martínez Álvarez	Editor	55 56251500 x 1529	<a href="mailto:mmartineza@vepormas.com">mmartineza@vepormas.com</a>

**Estrategia Económica**

Alejandro J. Saldaña Brito	Gerente de Análisis Económico	55 56251500 x 1767	<a href="mailto:asaldana@vepormas.com">asaldana@vepormas.com</a>
----------------------------	-------------------------------	--------------------	--

**Administración de Portafolios**

Mario Alberto Sánchez Bravo	Subdirector de Administración de Portafolios	55 56251500 x 1513	<a href="mailto:masanchez@vepormas.com">masanchez@vepormas.com</a>
Piero Gutiérrez Arienzo	Director de Inversiones	55 56251500 x 1536	<a href="mailto:pgutierrez@vepormas.com">pgutierrez@vepormas.com</a>



---

Juan Carlos Fernández Hernández	Sociedades de Inversión	55 56251500 x 1545	<a href="mailto:jfernandez@vepormas.com">jfernandez@vepormas.com</a>
---------------------------------	-------------------------	--------------------	--

Belem Isaura Ávila Villagómez	Promoción de Activos	55 56251500 x 1534	<a href="mailto:bavila@vepormas.com">bavila@vepormas.com</a>
-------------------------------	----------------------	--------------------	--

### **Comunicación y Relaciones Públicas**

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

---