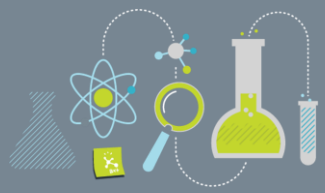
Clima de Apertura: Despejado

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

	Actual	Mín.	Máx.
IPyC	43,879	43,600	44,100
Var. %		-0.6%	0.5%
Peso/Dólar	20.0263	19.93	20.15
Var. %		-0.5%	0.6%

Octubre 30, 2018

@AyEVeporMas



Laboratorio Bursátil / Nuestra Filosofía

Cede Temor Por Disputas EUA-China

- **Accionario:** Los reportes de compañías como Coca-Cola, Pfizer y Mastercard superaron expectativas, no así el de GE. Los futuros de los índices accionarios en EUA anticipan una apertura positiva después de que D. Trump dejara abierta la puerta para un posible acuerdo con China.
- **Divisas:** Tras el anuncio en torno a la cancelación del NAICM, el tipo de cambio peso-dólar registró ayer su peor depreciación desde noviembre de 2016, cuando Trump triunfó en las elecciones en EUA. Esta mañana, el peso se aprecia modestamente hasta un mínimo de $19.95.
- **Bonos:** El Departamento del Tesoro reportó que EUA emitirá un nivel récord de deuda en 2018 (1.3 bdd). El rendimiento del *treasury* a 10 años sube por segundo día.

Perspectiva

- **Accionario:** El mercado accionario estadounidense podría reaccionar favorablemente a las declaraciones de D. Trump respecto a un posible, aunque no próximo, acuerdo con China, así como al balance positivo en los últimos reportes corporativos. FB e EBay presentarán sus resultados tras el cierre.
- **Divisas:** No descartamos la posibilidad de una moderación en la presión en el USDMXN tras el alza de ayer, al tiempo que otras monedas emergentes se aprecian frente al dólar ante una aparente menor tensión comercial entre EUA y China. La paridad oscilaría entre $19.93 y $20.15.
- **Bonos**: Menor apetito por activos de refugio y las expectativas de mayores emisiones de deuda por parte del Gobierno Federal en EUA podrían incidir negativamente en la demanda por bonos del tesoro americano.

A la Espera de...

08:00. PIB 3T18 (P).

Ver Notas de Interés:

- Inflación MX 1Q Oct. Sorprende a la Baja Ver Nota
- Modera IGAE Avance en Agosto a 1.7% Ver Nota
- Banxico Mantiene en 7.75% Ver Nota

Mercado Actual

Acciones	Puntos	Δ	Var. %
Futuros S&P 500	2,653.5	↑	0.4%
Futuros Dow Jones	24,508.0	↑	0.3%
IPyC (Méx-cierre previo)	43,879.1	↓	-4.2%

Divisas			Var. %
Peso/Dólar	20.0263	↓	-0.18%
Dólar/Euro	1.1363	↓	-0.09%
Euro/Peso	22.7559	↓	-0.27%

Deuda y Dinero	Tasas		Var%
Bono 10 años (EUA)	3.12	↑	3.0
Bono 10 años (MX)	8.62	↔	0.0
TIIE 28d	8.14	↔	0.0
Cetes 28d	7.83	↔	0.0

Commodities	Dólares		Var. %
Oro	1,223.2	↓	-0.5%
Petróleo WTI	66.2	↓	-1.3%

Fuente: *Bloomberg* / GFB×+

Calendario de Indicadores Económicos

Octubre								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 28								
-	MX	Fin Consulta NAICM						
Lun. 29								
-	MX	No se esperan indicadores económicos						
06:30	EUA	Ingreso Personal	Sep. 18	★	m/m%	0.20	0.40	0.40
06:30		Consumo Personal	Sep. 18	★	m/m%	0.40	0.50	0.40
07:45		Presidente Fed Chicago - C. Evans (sin voto)		★				
Mar. 30								
08:00	MX	PIB (P)	3T18	★	a/a%		2.60	2.40
09:00		Reservas Internacionales	26 Oct. 18	■	Mmdd		173.64	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		7.76	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		3.72	n.d.
-		Balance Público (YTD)	Sep. 18	■	Mmdd		-230.80	n.d.
08:00	EUA	Índice de Confianza del Consumidor- Conference Board	Oct. 18	★	Puntos		138.40	136.00
09:30		Subasta Tasa Nominal	4s	■	%		2.18	n.d.
09:30		Subasta Tasa Nominal	8s	■	%		2.18	n.d.
00:30	MD	PIB - Francia (P)	3T18	★	a/a%	1.50	1.70	1.50
04:00		PIB- Eurozona (P)	3T18	★	a/a%	1.70	2.20	1.80
07:00		Inflación al Consumidor- Alemania (P)	Oct. 18	■	a/a%		2.30	2.40
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Sep. 18	■	a/a%		0.20	-2.10
19:00	ME	PMI Manufacturero- China	Oct. 18	■	Puntos		50.80	50.60
Mier. 31								
-	MX	No se esperan indicadores económicos						
05:00	EUA	Aplicaciones de Hipotecas	26 Oct. 18	■	s/s%		4.90	n.d.
06:15		Creación de Empleo Privado ADP	Oct. 18	★	Miles		230.00	190.00
08:30		Inventarios de Petróleo	26 Oct. 18	★	Mdb		6.35	n.d.
01:45	MD	Inflación al Consumidor- Francia (P)	Oct. 18	■	a/a%		2.20	2.30
04:00		Tasa de Desempleo- Eurozona	Sep. 18	★	%		8.10	8.10
04:00		Inflación al Consumidor-Eurozona (P)	Oct. 18	■	a/a%		2.10	2.10
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Oct. 18	■	Puntos		50.00	50.20
Jue. 01								
09:00	MX	Remesas	Sep. 18	■	Mmdd		2.86	n.d.

09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★			
09:30		Índice PMI Manufactura	Oct. 18	■	Puntos	51.70	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Oct. 18	■	Puntos	51.50	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Oct. 18	■	Puntos	51.60	n.d.
06:30	EUA	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	27 Oct. 18	■	Miles	215.00	n.d.
07:45		Índice PMI Manufactura (F)	Oct. 18	★	Puntos	55.90	n.d.
08:00		ISM Manufactura	Oct. 18	★	Puntos	59.80	59.50
08:00		Gasto en Construcción	Sep. 18	■	m/m%	0.10	0.10
-		Ventas de Vehículos Totales	Oct. 18	■	Mda	17.40	17.00
06:00	MD	Anuncio de Política Monetaria Banco de Inglaterra	Nov. 18	★	%	0.75	0.75
Vier. 02							
-	MX	No se esperan indicadores económicos					
06:30	EUA	Balanza Comercial	Sep. 18	★	Mmdd	-53.20	-53.60
06:30		Nóminas no Agrícolas	Oct. 18	★	Miles	134.00	193.00
06:30		Tasa de Desempleo	Oct. 18	★	%	3.70	3.70
06:30		Salarios Nominales	Oct. 18	★	a/a%	2.80	3.10
08:00		Órdenes a Fábricas	Sep. 18	■	m/m%	2.30	0.20
08:00		Órdenes de Bienes Durables (F)	Sep. 18	★	m/m%	0.80	n.d.
02:55	MD	índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Oct. 18	■	Puntos	52.30	56.10
03:00		índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Oct. 18	■	Puntos	52.10	54.60

*/ 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**,** 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 / Aeropuertos / Aerolíneas	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 Fibras / Vivienda / Materiales	55 56251500 x 1465	cnperez@vepormas.com
Marisol Huerta Mondragón	Analista / Financieras / Industriales / Automotriz	55 56251500 x 1514	mhuerta@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