

En 3 Minutos: El Peor Día del IPyC desde 2016



Octubre 30 de 2018

	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	43,879	-4.20%	-11.36%	-11.09%	-10.83%
IPyC Dls.	2,187	-7.21%	-17.29%	-12.87%	-14.83%
BX+ 60	120	-3.19%	-7.87%	-5.83%	-6.36%
Dow Jones	24,443	-0.99%	-7.62%	-1.12%	4.30%
S&P	2,641	-0.66%	-9.36%	-1.21%	2.33%
Nasdaq	7,050	-1.63%	-12.38%	2.13%	5.21%
EuroStoxx 50	3,155	0.64%	-7.19%	-9.96%	-13.62%
Hangseng	24,812	0.38%	-10.71%	-17.07%	-12.75%
Nikkei	21,150	-0.16%	-12.31%	-7.09%	-3.90%

COMMODITIES

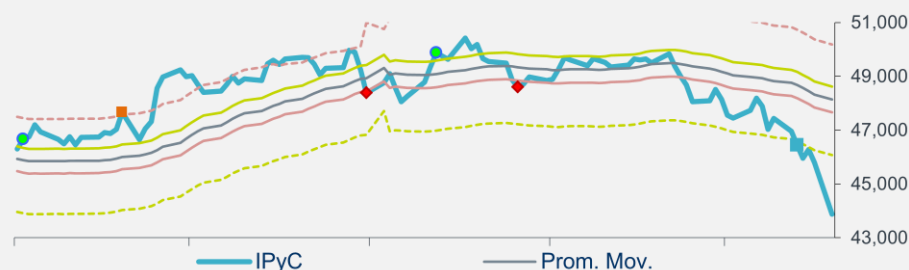
Oro	1,231.00	-0.39%	2.91%	-5.98%	-3.21%
Plata	14.46	-1.63%	-1.71%	-15.66%	-13.68%
Cobre	6,179.00	ND	-1.30%	-14.41%	-9.25%
Petróleo(WTI)	66.80	-1.17%	-8.81%	10.56%	23.93%
Gas natural	3.19	-1.18%	5.95%	7.92%	7.52%
Trigo	507.25	0.40%	-0.34%	18.79%	18.72%

CDS

	Actual	1d			
México	135.08	1.08%	27.30%	35.53%	33.32%
Brasil	207.00	-2.50%	-19.89%	30.07%	21.18%
Rusia	147.80	-0.69%	1.58%	14.10%	12.90%
Corea	39.82	0.00%	3.80%	-23.77%	-44.42%

TIPO DE CAMBIO

Valor	20.0600	19.4295	18.7175	19.6590	19.1605
Variación		3.25%	7.17%	2.04%	4.69%



	2017	2018E
PIB	2.20%	2.00%
T. de Cambio	18.71	18.71
Inflación	4.50%	3.58%
Cete (28d)	8.07%	8.07%
IPyC	49,354	54,000
Var% IPyC		23.07%

BOLSA

- Los índices accionarios de Estados Unidos finalizaron en terreno negativo tras darse a conocer que el presidente de EUA se estaría preparando para anunciar aranceles para principios de diciembre sobre todas las importaciones restantes de China, si no se logra un acuerdo en noviembre.
- A nivel sectorial, Tecnológicos (-1.8%), Comunicaciones (-1.6%) y Consumo discrecional (-1.5%) presentaron la mayor incidencia negativa para el S&P.
- En México, el IPyC presentó una jornada errática desde el inicio de la sesión al conocerse los resultados de la votación del Nuevo Aeropuerto Internacional de México (NAIM), que daba por ganador la construcción en Santa Lucía, situación que fue ratificada por AMLO.
- La baja en la Bolsa Mexicana fue más pronunciada desde noviembre de 2016 y se encamina a finalizar con el peor rendimiento en un mes, al acumular una baja de 11.2% en pesos. En la jornada, los mayores movimientos de baja fueron PEÑOLES (-10.4%), GFNORTE (-8.5%) y OMA (-6.9%).

ECONOMÍA

- El gasto personal en EUA se expandió 0.4% m/m durante septiembre. La cifra de octubre fue revisada al alza de 0.3% a 0.5%. El consumo privado, apoyado por el bajo desempleo, ha sido un importante motor de crecimiento.
- Reportes indican que EUA podría anunciar en diciembre nuevas tarifas al resto de las importaciones chinas, si no se llega a un acuerdo en noviembre durante la reunión de líderes del G-20. Éstas entrarían en vigor en febrero.
- El Presidente electo de México anunció que obedecería el resultado de la consulta popular de cancelar el aeropuerto de Texcoco y acondicionar Santa Lucía. El peso fue la divisa con peor desempeño contra el dólar en la sesión y se cotizó hasta en \$20.11.

En las Próximas Horas

Destaca mañana la publicación del PIB de la eurozona al 3T18, mismo que se espera de 2.1% a 1.8% a/a. En México también se revelará la estimación oportuna del PIB para el 3T18, para el cual se proyecta un crecimiento anual de 2.4% a/a (2.6% anterior).

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

Resumen de Mercado

MAYORES ALZAS EN EL DIA

C *	3.09%
Fshop 13	2.34%
Lala B	0.54%
Element *	0.52%
Elektra *	0.49%

MAYORES BAJAS EN EL DIA

Pe&Oles *	-10.45%
Homex *	-9.91%
Q *	-9.58%
Gfnorte O	-8.55%
Aeromex *	-8.05%

Valuación

Múltiplo	Actual	Prom. 5 a	Max. 5a	Min. 5a
FV / Ebitda	9.21	10.22	11.15	9.07
Actual vs.		-9.8%	-17.4%	1.6%

	Actual	Prom 5 a	Var.
P/U	22.45	25.46	-11.8%
P/VL	2.61	3.03	-13.8%
Inverso P/U	4.5%		
P/U MSCI Latam	17.66	22.94	-23.0%
P/U S&P	18.53	19.41	-4.5%

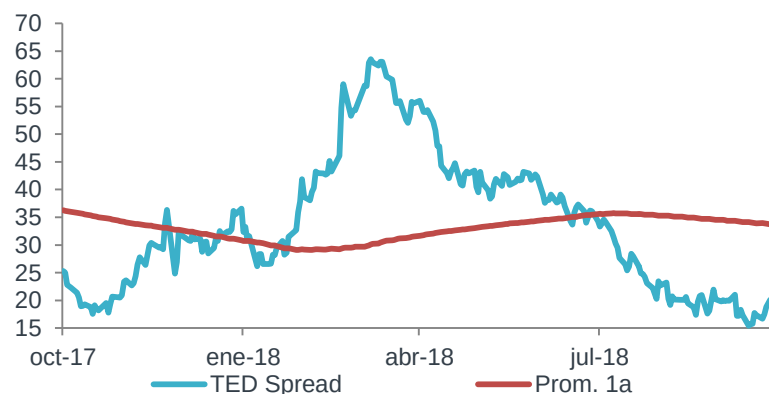
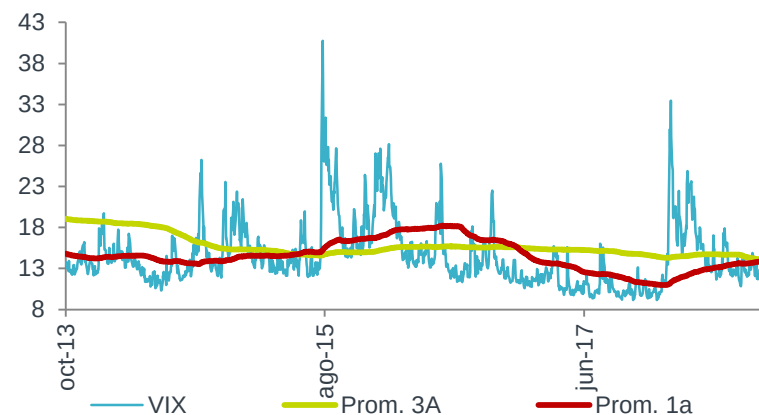
Otros indicadores

	Actual	vs. Prom 1A
Vix	24.70	69.51%
TED Spread	20.11	-40.27%

	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	7	Miedo Extremo

Dividendos por pagar

Emisora	Por Pagar	Fecha Pago	Fecha Excupón	Yield
Kof L	1.6700	01-nov-18	30-oct-18	1.46%
Gissa A	0.5200	05-nov-18	31-oct-18	2.02%
Femsa Ubd	1.3795	06-nov-18	01-nov-18	0.79%
Amx L	0.1600	12-nov-18	08-nov-18	1.15%
Lala B	0.1538	21-nov-18	16-nov-18	0.83%
Walmex *	0.1900	28-nov-18	26-nov-18	0.36%
Kimber A	0.3950	06-dic-18	04-dic-18	1.38%
Nemak A	0.2597	20-dic-18	18-dic-18	1.90%
Gcarso A1	0.4600	21-dic-18	19-dic-18	0.78%



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, 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.veporamas.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



| En Tres Minutos

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	dlniguez@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	ghernandez@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
--------------------	---	---------------------	--