

Clima de Apertura: Tormenta

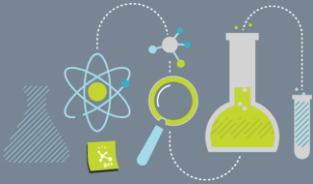
CATEGORÍA: Económico. **OBJETIVO DEL REPORTE:** Recordar cifras y eventos de potencial interés y estrategia para los mercados.



	Actual	Mín.	Máx.
IPyC	41,640	n.d.	n.d.
Var. %		n.d.	n.d.
Peso/Dólar	19.6894	19.61	19.74
Var. %		-0.4%	0.3%

Enero 19, 2019

@AyEveporMas



Laboratorio Bursátil / Nuestra Filosofía

Preocupa a Mercados Desaceleración de China

- Accionario:** En su primera jornada del año, los futuros de los índices accionarios en EUA anticipan una apertura negativa, luego de que se publicaran las cifras del PMI Manufacturero de China (ver calendario), alcanzando su nivel más bajo desde mayo de 2017. D. Trump invitó a líderes del Congreso de ambos partidos para discutir la seguridad fronteriza, en el marco de la parálisis del Gobierno Federal. El Eurostoxx retrocede hasta 1.01%.
- Divisas:** El índice dólar abrió la sesión de hoy ganando terreno frente a la mayoría de sus pares de la canasta de divisas; esta madrugada el USDMXN alcanzó un máximo y un mínimo de \$19.71 y 19.61, respectivamente.
- Bonos:** El rendimiento del *treasury* retrocede 3.0 pbs y se ubica en 2.65%, alcanzando su nivel más bajo desde enero de 2018. Otros activos de refugio también muestran una mayor demanda, como el oro (ver tabla).

Perspectiva

- Accionario:** Consideramos que factores como las señales en torno a un menor dinamismo económico en China y el cierre del Gobierno Federal en EUA incidan en el desempeño del mercado accionario estadounidense.
- Divisas:** Consideramos con alta probabilidad que el USDMXN oscile entre \$19.61 y \$19.74, sin descartar movimientos abruptos ante un escaso volumen, así como implicaciones por la incertidumbre política en EUA, preocupaciones en torno a los efectos de la Guerra Comercial en China y la caída en el petróleo.
- Bonos:** Prevemos que la demanda por bonos del tesoro americano se vea incidida positivamente por un entorno general de cautela.

A la Espera de...

- No se esperan indicadores relevantes.

Ver Notas de Interés:

- [Econorumbo: Calendario Enero 2019 Ver Nota](#)
- [Presupuesto Cumple, Persiste Riesgo Ver Nota](#)
- [Banxico Ve Más Riesgos en Inflación Ver Nota](#)

Mercado Actual

Acciones	Puntos	Δ	Var. %
Futuros S&P 500	2,472.8	↓	-1.3%
Futuros Dow Jones	22,971.0	↓	-1.3%
IPyC (Méx-cierre previo)	41,640.3	↔	0.0%

Divisas			Var. %
Peso/Dólar	19.6894	↑	0.19%
Dólar/Euro	1.1409	↓	-0.49%
Euro/Peso	22.4636	↓	-0.30%

Deuda y Dinero	Tasas		Var%
Bono 10 años (EUA)	2.65	↓	-3.0
Bono 10 años (MX)	8.68	↔	0.0
TIIE 28d	8.59	↔	0.0
Cetes 28d	8.06	↔	0.0

Commodities	Dólares		Var. %
Oro	1,285.0	↑	0.2%
Petróleo WTI	45.1	↓	-0.8%

Fuente: Bloomberg / GFBx+



Calendario de Indicadores Económicos

Diciembre								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 30								
19:00	ME	PMI Manufacturero- China	Dic. 18	■	Puntos	49.40	50.00	50.00
Lun. 31								
	MX	No se esperan indicadores						
09:00	EUA	Subasta Tasa Nominal	3m	■	%	2.47	2.42	n.d.
09:00		Subasta Tasa Nominal	6m	■	%	2.50	2.48	n.d.
10:30		Subasta Tasa Nominal	52s	■	%	2.55	2.64	n.d.
Mar. 01								
	MX	Feriado por Año Nuevo						
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Dic. 18	■	Puntos	49.70	50.20	50.20
Miér. 02								
09:00	MX	Reservas Internacionales	28 Dic. 18	■	Mmdd		174.39	n.d.
09:00		Remesas	Nov. 18	■	Mmdd		2.94	2.62
09:30		Índice PMI Manufactura	Dic. 18	■	Puntos		49.70	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Dic. 18	■	Puntos		49.70	49.50
12:00		IMEF No Manufacturero	Dic. 18	■	Puntos		49.20	49.50
08:45	EUA	Índice PMI Manufactura (F)	Dic. 18	★	Puntos		53.90	53.90
02:55	MD	índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Dic. 18	■	Puntos	51.50	51.50	51.50
03:00		índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Dic. 18	■	Puntos	51.40	51.40	51.40
Jue. 03								
	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EUA	Aplicaciones de Hipotecas	28 Dic. 18	■	s/s%			n.d.
07:15		Creación de Empleo Privado ADP	Dic. 18	★	Miles		179.00	180.00
07:30		Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	29 Dic. 18	■	Miles		216.00	n.d.
09:00		Gasto en Construcción	Nov. 18	■	m/m%		-0.10	0.30
09:00		ISM Manufactura	Dic. 18	★	Puntos		59.30	58.00
10:30		Subasta Tasa Nominal	4s	■	%		2.40	n.d.
10:30		Subasta Tasa Nominal	8s	■	%		2.42	n.d.
-		Ventas de Vehículos Totales	Dic. 18	■	Mda		17.40	17.30
-		Balanza Comercial (P)	Nov. 18	★	Mmdd		-77.00	-76.00
-		Inventarios Mayoristas (P)	Nov. 18	★	m/m%		0.80	0.50



Análisis Económico | Clima de Apertura

-	Ventas de Casas Nuevas	Nov. 18	★	m/m%	-8.90	4.40
-	Entrada Nuevo Congreso		■			

Vier. 04

08:00	MX	Ventas de Vehículos- AMIA	Dic. 18	■	Mda	0.13	n.d.
07:30	EUA	Nóminas no Agrícolas	Dic. 18	★	Miles	155.00	180.00
07:30		Tasa de Desempleo	Dic. 18	★	%	3.70	3.70
07:30		Salarios Nominales	Dic. 18	★	a/a%	3.10	3.00
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Dic. 18	★	Puntos	53.40	53.50
09:15		Presidente Fed - J. Powell		★			
09:15		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (con voto)		★			
10:00		Inventarios de Petróleo	28 Dic. 18	★	Mdb		n.d.
01:45	MD	Inflación al Consumidor- Francia (P)	Dic. 18	■	a/a%	1.90	1.80
04:00		Inflación al Consumidor-Eurozona (P)	Dic. 18	■	a/a%	2.00	1.80

Sáb. 05

07:00	EUA	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★			
09:15		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (con voto)		★			
11:30		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (con voto)		★			

*/ 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	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	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
--------------------	---	---------------------	--