

En 3 Minutos: A la Expectativa de Negociación Comercial



Octubre 10 de 2019

	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	42,502	-0.08%	-1.18%	2.07%	-12.38%
IPyC Dls.	2,171	0.06%	-0.40%	2.44%	-14.81%
Dow Jones	26,346	0.70%	-2.12%	12.94%	-0.32%
S&P	2,919	0.91%	-1.93%	16.46%	1.36%
Nasdaq	7,904	1.02%	-1.20%	19.12%	2.14%
EuroStoxx 50	3,462	0.85%	-3.01%	15.35%	4.22%
Hang Seng	25,683	-0.81%	-1.05%	-0.63%	-1.87%
Nikkei	21,456	-0.61%	-1.93%	7.20%	-8.58%
COMMODITIES					
Oro	1,510.90	0.47%	2.58%	17.92%	26.81%
Cobre	5,646.75	0.00%	-1.04%	-5.26%	-10.42%
Petróleo(WTI)	52.64	0.02%	-2.64%	15.92%	-29.78%
Maíz	394.25	-0.38%	1.61%	5.13%	8.16%
CDS					
	Actual	1d			
México	116.28	1.43%	0.08%	-25.12%	-2.54%
Brasil	142.92	2.06%	3.69%	-31.78%	-37.44%
Rusia	91.92	0.83%	6.03%	-40.49%	-40.89%
Corea	33.71	-0.80%	16.39%	-13.58%	-15.26%
TIPO DE CAMBIO					
	USD MXN				
Valor	19.5790	19.6070	19.7344	19.6504	19.0350
Variación		-0.14%	-0.79%	-0.36%	2.86%



	2019E	2020E
PIB	1.40%	1.40%
T. de Cambio	19.80	20.00
Inflación	3.30%	3.57%
Cete (28d)	7.70%	7.70%
IPyC	41,640	50,000
Var% IPyC		17.64%

BOLSA

- + Los principales índices accionarios estadounidenses finalizaron la jornada con alzas, rompiendo la racha de tres días consecutivos a la baja. La reacción positiva obedeció a reportes que señalaban una mayor disposición de China para alcanzar un acuerdo comercial con EEUU. Se espera que las negociaciones se retomen el día de mañana.
- + Los sectores que tuvieron mayor incidencia en el alza del S&P fueron: Tecnología (+1.5%), Financiero (+1.0%) y Salud (+0.7%).
- + En la parte corporativa, los títulos de Johnson & Johnson (-2.0%) cayeron tras el anuncio de que un jurado de USA decidió que la compañía tendrá que pagar USD\$ 8 billones como compensación por daños derivados de una medicina neuroléptica llamada Risperdal, la cual produce efectos secundarios en quienes lo consumen y la empresa no informó respecto a las contradicciones del mismo.
- + En México, el IPyC cerró a la baja, contrario al desempeño del mercado en EEUU. Las acciones que registraron las mayores pérdidas fueron: MEGA (-3.6%), LAB (-2.0%) y GENTERA (-1.7%).

ECONOMÍA

- + De acuerdo a reportes, China redujo sus expectativas de progreso en las negociaciones comerciales de mañana, en consecuencia de las sanciones impuestas a algunas compañías del país asiático.
- + Las minutos de la Fed muestran las diferentes posturas entre los miembros respecto a las próximas decisiones de política monetaria del Instituto, pero coinciden en que la economía de EEUU mantiene fortaleza pese a riesgos.
- + Tras la publicación de las minutos, el rendimiento del treasury a 10 año sostuvo su avance y se ubicó en 1.58%; el peso extendió sus ganancias y se apreció 0.3% contra el dólar; el USDMXN cerró en \$19.57 (-5 cts).
- + En septiembre, la inflación al consumidor de México se desaceleró por quinto mes, en línea con lo esperado (3.0% a/a). El índice subyacente pasó de 3.78% a 3.75%.

En las Próximas Horas

Mañana se reanudarán las negociaciones comerciales entre EEUU y China; se publicará la inflación al consumidor de EEUU para septiembre; en México se revelarán las últimas minutos de Banxico.

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

Resumen de Mercado

MAYORES ALZAS EN EL DIA

Fshop 13	3.41%
Oma B	2.20%
Traxion A	1.90%
Cemex CPO	1.63%
Soriana B	1.49%

MAYORES BAJAS EN EL DIA

Azteca CPO	-5.72%
Homex *	-3.90%
Mega CPO	-3.62%
Nemak A	-3.03%
Sites B-1	-2.42%

Valuación

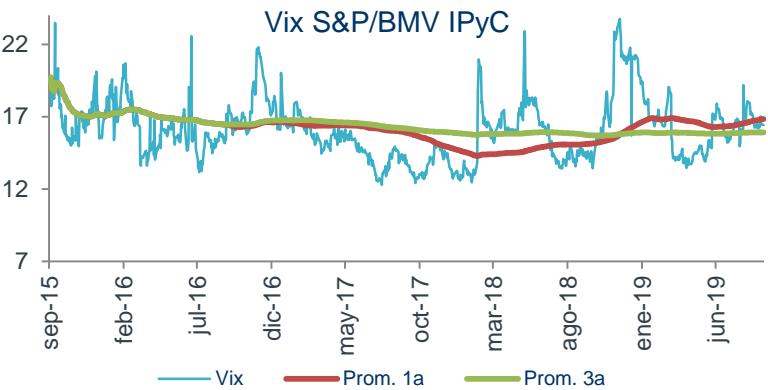
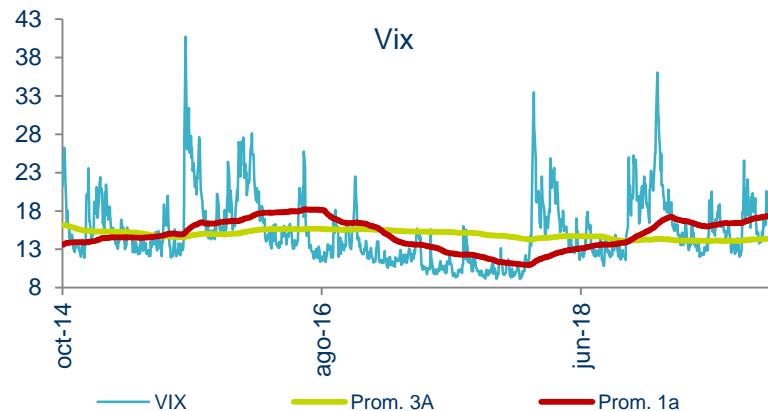
Múltiplo	Actual	Prom. 5 a	Max. 5a	Min. 5a
FV / Ebitda	8.64	10.09	11.15	8.38
Actual vs.		-14.3%	-22.5%	3.1%
	Actual	Prom 5 a	Var.	
P/U	16.20	24.71	-34.4%	
P/VL	2.37	2.90	-18.5%	
Inverso P/U	6.2%			
P/U MSCI Latam	14.08	22.81	-38.3%	
P/U S&P	19.19	19.57	-1.9%	

Otros indicadores

	Actual	vs. Prom 1A
Vix	18.64	7.38%
Vix IPyC	17.04	9.79%
	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	30	Miedo

Dividendos por pagar

Emisora	Por Pagar	Fecha Pago	Fecha Excupón	Yield
Amx L	0.1700	11-nov-19	07-nov-19	1.16%
Cemex Cpo	0.0980	17-dic-19	13-dic-19	1.31%
Femsa Ubd	1.4500	05-nov-19	01-nov-19	0.82%
Gcarso A1	0.4700	20-dic-19	18-dic-19	0.82%
Gruma B	1.1625	11-oct-19	09-oct-19	0.58%
Gruma B	1.1625	10-ene-20	08-ene-20	0.58%
Gruma B	1.1625	10-abr-20	08-abr-20	0.58%
Kimber A	0.3875	05-dic-19	03-dic-19	0.97%
Kof L	1.7700	01-nov-19	30-oct-19	1.39%



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 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Juan F. Rich Rena, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo Lopez Ponce, Elisa Alejandra Vargas Añorve, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo, Pamela Vásquez Flores y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, www.veformas.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.

Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V.

Análisis Bursátil

Juan F. Rich Rena	Director de Análisis y Estrategia Bursátil	55 56251500 x 31465	jrich@veformas.com
Pamela Vázquez Flores	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 31541	pvazquez@veformas.com
Eduardo Lopez Ponce	Analista Financieras / Fibras	55 56251500 x 31453	elopezp@veformas.com
Marisol Huerta Mondragón	Analista Consumo / Minoristas	55 56251500 x 31514	mhuerta@veformas.com
Elisa A. Vargas Añorve	Analista Industriales	55 56251500 x 31508	evargas@veformas.com
Gustavo Hernández Ocadiz	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251500 x 31709	g hernandezo@veformas.com

Estrategia Económica

Alejandro J. Saldaña Brito	Gerente de Análisis Económico	55 56251500 x 31767	asaldana@veformas.com
Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo	Analista Económico	55 56251500 x 31725	ahuerta@veformas.com



| En Tres Minutos

Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

55 11021800 x 32056

aruiz@veformas.com

Dirección Grupo Financiero Ve Por Más, s.a. de c.v.

Javier Torroella de C.

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

55 56251500 x 31603

jtorroella@veformas.com

Manuel A. Ardines P.

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

55 56251500 x 31675

mardines@veformas.com

Lidia Gonzalez Leal

Director Promoción Bursátil Norte

81 83180300 x 37314

ligonzalez@veformas.com