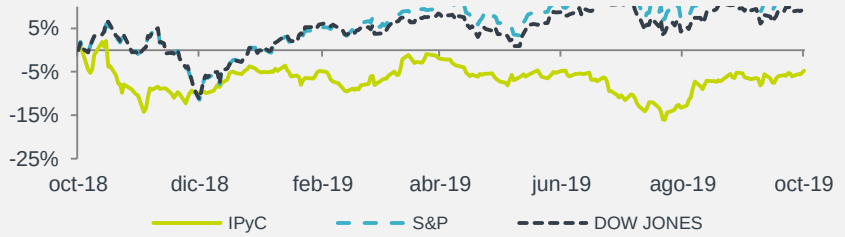
En 3 Minutos: Reportes Tecnológicos Impulsan Mercados

Octubre 25 de 2019

	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	**43,777**	**0.53%**	**1.78%**	**5.13%**	**-4.75%**
IPyC Dls.	2,286	0.40%	4.91%	7.90%	-2.76%
Dow Jones	26,806	-0.11%	-0.41%	14.91%	9.04%
S&P	3,010	0.19%	1.13%	20.08%	13.33%
Nasdaq	8,186	0.81%	2.33%	23.37%	15.16%
EuroStoxx 50	3,621	0.40%	1.45%	20.66%	15.69%
Hang Seng	26,798	0.87%	3.25%	3.68%	6.13%
Nikkei	22,751	0.55%	3.98%	13.67%	2.98%
COMMODITIES					
Oro	1,505.60	0.66%	2.22%	17.51%	22.30%
Cobre	5,870.00	0.00%	2.87%	-1.52%	-5.11%
Petróleo(WTI)	56.07	0.18%	3.70%	23.48%	-16.09%
Maíz	386.75	-0.26%	-0.32%	3.13%	5.02%
CDS	**Actual**	**1d**			
México	100.49	-2.07%	-15.85%	-37.04%	-28.35%
Brasil	125.50	-1.38%	-9.86%	-40.69%	-43.16%
Rusia	75.68	1.03%	-13.29%	-51.34%	-50.34%
Corea	30.67	0.25%	4.84%	-22.15%	-23.69%
TIPO DE CAMBIO		**USD MXN**			
Valor	19.1460	19.1220	19.7344	19.6504	19.5465
Variación		0.13%	-2.98%	-2.57%	-2.05%



	2019E	2020E
PIB	1.40%	1.40%
T. de Cambio	19.80	20.00
Inflación	3.30%	3.57%
Cete (28d)	7.65%	7.65%
IPyC	41,640	50,000
Var% IPyC		14.22%

BOLSA

- En una jornada con altibajos, los principales índices accionarios estadounidenses finalizaron en terreno mixto, derivado de la asimilación de los reportes del 3T19, los cuales en su mayoría han reportado mejor a lo esperado, así como por una mejor perspectiva de acuerdo comercial entre China y EEUU
- Los sectores que tuvieron mayor incidencia en el alza del S&P fueron: Tecnología (+1.5%), Consumo Básico (+0.3%) y Servicios Públicos (+0.4%).
- En el ámbito corporativo, Microsoft (+2.7%) superó las expectativas. Las ventas crecieron 4.0% a/a, 25% a/a Utilidad de Operación y 20% a/a, la UPA, impulsado por un aumento en ventas por servicios en la nube.
- En México, el IPyC cerró en terreno positivo, reaccionando a reportes corporativos positivos. Las acciones que registraron las mayores alzas fueron: CUERVO (+5.5%), ALSEA (+5.3%) y BOLSA (+4.4%).

ECONOMÍA

- El Vicepresidente de EEUU, M. Pence criticó las medidas de China sobre las manifestaciones en Hong Kong, no obstante aclaró que un acuerdo comercial entre los dos países aún es necesario. Al terminar la sesión el dólar se apreció 0.2% contra la canasta de divisas.
- En octubre, el PMI manufacturero de EEUU fue ligeramente mayor a lo esperado (51.5 vs 50.9 pts esp.), y alcanzó su mayor nivel desde abril. Por otro lado, las órdenes de bienes duraderos de septiembre cayó 1.1% m/m (-0.7% esp.).
- El PM británico, B. Johnson anunció que presentará al parlamento la moción de elecciones generales para el 12 de diciembre, la cual sería votada el próximo lunes, con miras de superar el punto muerto en las discusiones sobre el Bréxit. La libra esterlina se depreció 0.4% frente al dólar.
- El IGAE de agosto se contrajo sorpresivamente en agosto (-0.9% a/a vs vs 0.5% esp.), siguiendo una caída en la industria y en servicios. Con cifras ajustadas creció 0.1% m/m. El USDMXN cerró en $19.13.

En las Próximas Horas

Mañana se conocerá en EEUU la confianza del consumidor medida por la U. de Michigan para octubre; en México se publicarán las ventas minoristas de agosto.

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

Resumen de Mercado

MAYORES ALZAS EN EL DIA		MAYORES BAJAS EN EL DIA	
Cuervo *	5.54%	Cemex CPO	-6.68%
Alsea *	5.29%	Azteca CPO	-4.61%
Bolsa A	4.40%	Chdraui B	-4.42%
Gruma B	4.29%	Fiho 12	-4.15%
Element *	4.03%	Hotel *	-3.68%

Valuación

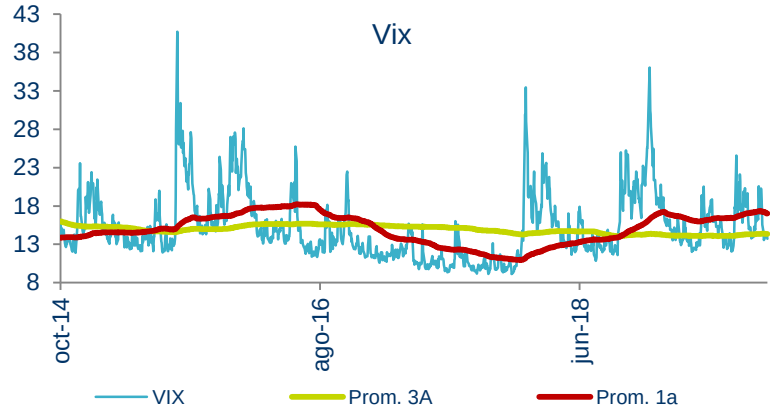
Múltiplo	Actual	Prom. 5 a	Max. 5a	Min. 5a
FV / Ebitda	8.78	10.09	11.15	8.38
Actual vs.		-12.9%	-21.2%	4.8%
	Actual	**Prom 5 a**	**Var.**	
P/U	16.94	24.71	-31.4%	
P/VL	2.64	2.90	-9.2%	
Inverso P/U	5.9%			
P/U MSCI Latam	15.09	22.81	-33.8%	
P/U S&P	19.81	19.57	1.2%	

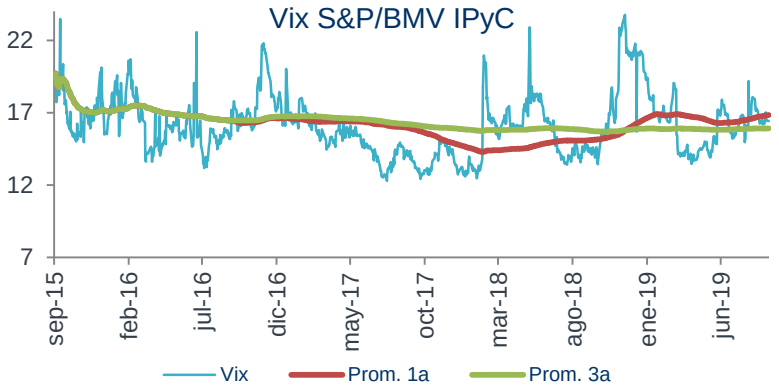
Otros indicadores

	Actual	vs. Prom 1A
Vix	13.71	-19.86%
Vix IPyC	15.39	-19.29%
	Nivel	**Lectura**
Miedo-Ambición	57	Ambición

Dividendos por pagar

Emisora	Por Pagar	Fecha Pago	Fecha Excupón	Yield
Amx L	0.1700	11-nov-19	07-nov-19	1.08%
Cemex Cpo	0.0980	17-dic-19	13-dic-19	1.32%
Femsa Ubd	1.4500	05-nov-19	01-nov-19	0.81%
Fibrapl 14	0.5969	30-oct-19	28-oct-19	1.47%
Gcarso A1	0.4700	20-dic-19	18-dic-19	0.76%
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	1.02%
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.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.

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@vepormas.com
Pamela Vázquez Flores	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 31541	pvazquez@vepormas.com
Eduardo Lopez Ponce	Analista Financieras / Fibras	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
Marisol Huerta Mondragón	Analista Consumo / Minoristas	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
Elisa A. Vargas Añorve	Analista Industriales	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
Gustavo Hernández Ocadiz	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251500 x 31709	ghernandezo@vepormas.com
Estrategia Económica			
Alejandro J. Saldaña Brito	Gerente de Análisis Económico	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo	Analista Económico	55 56251500 x 31725	ahuerta@vepormas.com

Comunicación y Relaciones Públicas			
Adolfo Ruiz Guzmán	Director de Comunicación y Relaciones Públicas	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.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@vepormas.com
Manuel A. Ardines P.	Director Promoción Bursátil Centro – Sur	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
Lidia Gonzalez Leal	Director Promoción Bursátil Norte	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com