

En 3 Minutos

RECUPERAN MERCADOS

Del Laboratorio de Análisis y Estrategia Bursátil

RESUMEN DE MERCADO

MAYORES ALZAS EN EL DÍA

Fshop 13	5.60%
Asur B	4.83%
Ohlmex *	3.81%
Sanmex B	3.15%
Sanluis A	3.11%

MAYORES BAJAS EN EL DÍA

Gcc *	-3.90%
Gfamsa A	-3.64%
Axtel CPO	-1.79%
Pappel *	-1.35%
Vesta *	-1.35%

MOV. POR EMISORA AYER

	Emisoras	%
Alzas	76	72.4%
Bajas	23	21.9%
S/Cambio	6	5.7%

CDS Ayer Var. 1d

México	86.75	-1.14%
Brasil	176.13	0.00%
Rusia	251.01	-1.14%
Corea	58.65	1.35%

INDICES ASIA Var. 1d

Nikkei	15,709	0.30%
Hangsen	23,065	0.57%

SEÑALES ET IPYC

Señ. Act.	Cpa.Seg.	Cpa.Esp.
Fuera	45,942	44,043

SEÑALES ET BX+60

Señ. Act.	Cpa.Seg.	Cpa.Esp.
Fuera	133.58	127.41

INDICES	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	44,678	0.96%	-0.68%	4.57%	9.39%
IPyC Dls.	3,312	-0.02%	-1.18%	1.45%	6.20%
BX+ 60	130.39	0.73%	-0.09%	3.50%	5.03%
BX+ 60 Dls.	9.66	-0.24%	-0.60%	0.42%	1.96%
Dow Jones	17,010	1.24%	-0.19%	2.61%	13.42%
S&P	1,968	1.12%	-0.22%	6.47%	17.23%
Nasdaq	4,476	1.03%	-0.40%	7.16%	18.58%
Bovespa	54,540	1.91%	0.78%	5.89%	3.90%

FUTUROS	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC (6m)	44,945	0.73%	-0.26%	4.72%	9.97%
IPyC (9m)	45,082	0.71%	-0.62%	4.49%	8.89%
Oro	1,191.90	-1.92%	-1.41%	-0.87%	-9.48%
Plata	16.84	-1.58%	-0.88%	-13.06%	-22.31%
Cobre	6,643.00	-1.19%	-1.98%	-10.04%	-8.45%
Petróleo(WTI)	89.74	-1.71%	-1.92%	-8.82%	-12.85%
Gas natural	4.03	1.69%	-2.33%	-4.75%	14.79%
Trigo	485.75	0.62%	1.67%	-19.74%	-29.52%

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

BOLSA

HACE UNAS HORAS

Los mercados accionarios en EUA terminaron la jornada con fuertes alzas tras la publicación de datos económicos por arriba de lo estimado destacando el dato de empleo así como la expansión en la industria de servicios. Analistas y manejadores de fondos coinciden en que la aceleración en el crecimiento de puestos de trabajo da una señal positiva y aumentan la confianza de los inversionistas en la mayor economía del mundo distraiendo la atención por un momento de las preocupaciones geopolíticas, lo cual se reflejó en una disminución en el índice de volatilidad VIX el día de hoy. En el plano corporativo destacó la importante alza presentada por Tekmira Pharmaceuticals de más de 15% después de que algunos analistas incrementaran su precio objetivo para la compañía que actualmente se encuentra desarrollando un tratamiento para combatir el virus del Ébola. Adicionalmente, JP Morgan Chase recuperó el terreno perdido ayer después de que el banco número uno por activos en EUA anunciará que hackers accedieron a sus bases de datos y robaron información de más de 80 millones de clientes. En México el IPyC terminó la sesión en terreno positivo rompiendo una racha de dos sesiones consecutivas a la baja y siguiendo la tendencia de los mercados accionarios de EUA. Las acciones que impulsaron el avance del índice fueron Tlevisa, Amx, Gmexico y Sanmex. En el plano corporativo, Asur anunció que el tráfico de pasajeros en el mes de Septiembre de 2014 incrementó 10.5% comparado año a año.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

La atención de los inversionistas estará puesta en diversos datos económicos en donde destacan las minutas del Comité Federal de Mercado Abierto de la FED. Por otra parte, a lo largo de la semana se esperan los reportes corporativos correspondientes al 3T14 de compañías como Costco, Monsanto, Alcoa entre otras.



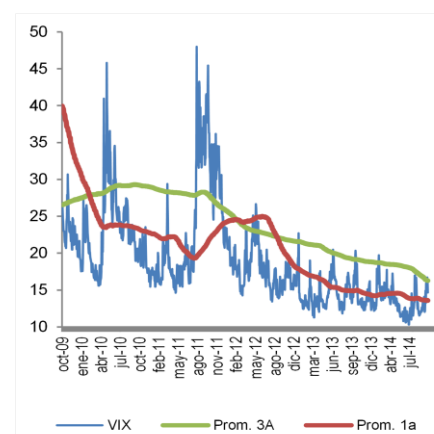
ECONOMÍA

HACE UNAS HORAS

En la Eurozona las ventas minoristas crecieron 1.2% en agosto, desde la caída de 0.4% de julio. En EUA, la tasa de desempleo bajó de 6.1% a 5.9% después de que se generaron 248 mil nuevas nóminas no agrícolas en septiembre. El ingreso promedio por hora en septiembre se mantuvo sin crecimiento. En términos anuales los salarios han crecido 2.0%. La balanza comercial de agosto marcó un déficit de 40.1 miles de millones de dólares. El periodo anterior los indicadores se ubicaron en 180 mil nóminas, en 6.1% la tasa de desocupación y los ingresos promedio crecieron a una tasa del 2.1%. Además, se dio a conocer que el ISM y el PMI de servicios final de septiembre se ubicaron en 58.6 y 59.0 respectivamente. En México, la confianza del consumidor de septiembre se ubicó en 91.8 puntos, desde los 89.7 de agosto (BX+: 89.5). También, Banxico publicó la encuesta de expectativas económicas del sector privado.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Brasil celebrará elecciones presidenciales el día 05 de octubre. El consenso espera que haya una segunda vuelta debido a que ningún candidato ganaría por mayoría. En Alemania se esperan las nuevas órdenes a las fábricas del mes de agosto. El consenso espera que marquen una caída de 2.3% desde el avance de 4.6% de julio. En EUA no se esperan indicadores. En México, se dará a conocer el indicador líder de agosto, el cual se ubicó en 0.12 puntos el mes anterior.



ESTIMADOS ECONÓMICOS

INDICADOR	2014E	2015E
PIB	2.60%	3.70%
T de Cambio	12.95	12.65
Inflación	3.80%	3.50%
Cetes (28d)	3.30%	3.30%
IPyC		50,200
Var% IPyC		12.36%

TIPO DE CAMBIO

	\$	Var%
Actual	13.4915	
Ayer	13.3610	0.98%
En el Mes	13.4235	0.51%
En el Año	13.0900	3.07%
12 Meses	13.0980	3.00%

VALUACIÓN IPyC y BX+60

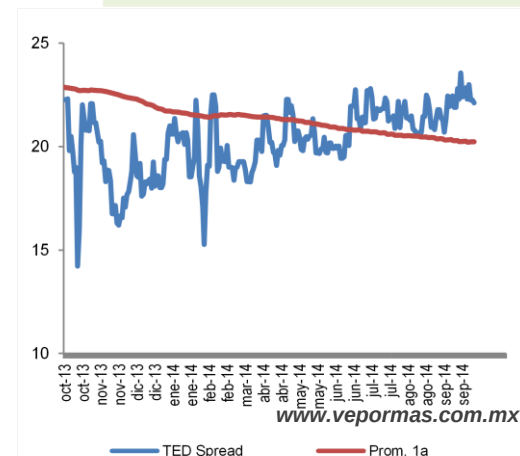
FV / Ebitda	IPyC	V%	BX+60	V%
Actual	10.23		19.62	
Prom. 5 a	9.37	9.2%	12.53	56.6%
Max. 5 a	10.92	-6.4%	19.89	-1.3%
Min. 5 a	7.81	31.0%	7.60	158.2%

Otros Múltiplos	IPyC	BX+60
P/U	23.62	12.40
P/VL	3.25	2.70
Inverso P/U	4.2%	8.1%
P/U MSCI Latam	16.69	
P/U S&P	17.83	

OTROS INDICADORES

	Actual	vs. Prom1a
Vix	14.65	7.38%
TED Spread	22.11	9.08%

	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	5	Miedo Extremo



www.vepormas.com.mx



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”).

Carlos Ponce Bustos, Rodrigo Heredia Matarazzo, Laura Alejandra Rivas Sánchez, Marco Medina Zaragoza, José María Flores Barrera, Andrés Audiffred Alvarado, Juan Elizalde Moreras, Juan José Reséndiz Téllez, Juan Antonio Mendiola Carmona, José Isaac Velasco, Edmond Kuri Sierra, Dolores María Ramón Correa y Daniel Sánchez Uranga, Analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, www.vepormas.com.mx, 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, funge 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, brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativos 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	CONDICION 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





Directorio

DIRECCIÓN			
Alejandro Finkler Kudler	Director General / Casa de Bolsa	55 56251500 x 1523	afinkler@vepormas.com.mx
Carlos Ponce Bustos	Director Ejecutivo de Análisis y Estrategia	55 56251537 x 1537	cponce@vepormas.com.mx
Fernando Paulo Pérez Saldivar	Director Ejecutivo de Mercados	55 56251517 x 1517	fperez@vepormas.com.mx
Juan Mariano Cerezo Ruiz	Director de Mercados	55 56251609 x 1609	jcerezo@vepormas.com.mx
Manuel Antonio Ardines Pérez	Director De Promoción Bursátil	55 56251500 x 9109	mardines@vepormas.com.mx
Jaime Portilla Escalante	Director De Promoción Bursátil Monterrey	81 83180300 x 7329	jportilla@vepormas.com.mx
Ingrid Monserrat Calderón Álvarez	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251541 x 1541	icalderon@vepormas.com.mx
ANÁLISIS BURSÁTIL			
Rodrigo Heredia Matarazzo	Subdirector - Sector Minería	55 56251515 x 1515	rheredia@vepormas.com.mx
Laura Alejandra Rivas Sánchez	Proyectos y Procesos Bursátiles	55 56251514 x 1514	lrivas@vepormas.com.mx
Marco Medina Zaragoza	Vivienda / Infraestructura / Fibras	55 56251500 x 1453	mmedinaz@vepormas.com.mx
Jose Maria Flores Barrera	Alimentos / Bebidas / Consumo Discrecional	55 56251500 x 1451	jfloresb@vepormas.com.mx
Andrés Audiffred Alvarado	Telecomunicaciones / Financiero	55 56251530 x 1530	aaudiffred@vepormas.com.mx
Juan Elizalde Moreras	Comerciales / Aeropuertos / Industriales	55 56251709 x 1709	jelizalde@vepormas.com.mx
Juan Jose Reséndiz Téllez	Análisis Técnico	55 56251511 x 1511	jresendiz@vepormas.com.mx
Juan Antonio Mendiola Carmona	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251508 x 1508	jmendiola@vepormas.com.mx
Daniel Sánchez Uranga	Editor Bursátil	55 56251529 x 1529	dsanchez@vepormas.com.mx
ESTRATEGIA ECONOMICA			
José Isaac Velasco Orozco	Analista Económico	55 56251500 x 1454	ivelascoo@vepormas.com.mx
Edmond Kuri Sierra	Analista Económico	55 56251500 x 1725	ekuri@vepormas.com.mx
Dolores María Ramón Correa	Analista Económico	55 56251500 x 1546	dramon@vepormas.com.mx
ADMINISTRACION DE PORTAFOLIOS			
Mónica Mercedes Suarez	Director de Gestión Patrimonial	55 11021800 x 1964	mmsuarezh@vepormas.com.mx
Mario Alberto Sánchez Bravo	Subdirector de Administración de Portafolios	55 56251513 x 1513	masanchez@vepormas.com.mx
Ana Gabriela Ledesma Valdez	Gestión de Portafolios	55 56251526 x 1526	glesdesma@vepormas.com.mx
Ramón Hernández Vargas	Sociedades de Inversión	55 56251536 x 1536	rhernandez@vepormas.com.mx
Juan Carlos Fernández Hernández	Sociedades de Inversión	55 56251545 x 1545	jfernandez@vepormas.com.mx
Heidi Reyes Velázquez	Promoción de Activos	55 56251534 x 1534	hreyes@vepormas.com.mx