

En 3 Minutos

AFECTA PRECIO DEL CRUDO

Del Laboratorio de Análisis y Estrategia Bursátil

RESUMEN DE MERCADO

MAYORES ALZAS EN EL DÍA

Vitro A	3.73%
Ara *	3.58%
Herdez *	3.53%
Oma B	2.58%
Gap B	2.37%

MAYORES BAJAS EN EL DÍA

Elektra *	-4.76%
Mfrisco A-1	-2.55%
Gfinter O	-2.47%
Sanmex B	-2.29%
Fshop 13	-2.27%

MOV. POR EMISORA AYER

Emisoras	%
Alzas	54 49.5%
Bajas	45 41.3%
S/Cambio	10 9.2%

CDS Ayer Var. 1d

México	79.00	-2.26%
Brasil	151.75	0.17%
Rusia	244.50	-2.26%
Corea	52.02	2.58%

INDICES ASIA Var. 1d

Nikkei	16,414	0.00%
Hangsen	23,916	-0.34%

SEÑALES ET IPYC

Señ. Act.	Vta. Seg.	Vta. Esp.
Dentro	43,740	45,514

SEÑALES ET BX+60

Señ. Act.	Vta. Seg.	Vta. Esp..
Dentro	128.05	132.94

INDICES	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	45,185	0.35%	0.35%	5.75%	9.99%
IPyC Dls.	3,321	-0.63%	-0.63%	1.75%	5.67%
BX+ 60	131.66	0.00%	0.00%	4.51%	7.97%
BX+ 60 Dls.	9.68	-0.98%	-0.98%	0.56%	3.73%
Dow Jones	17,366	-0.14%	-0.14%	4.76%	11.21%
S&P	2,018	-0.01%	-0.01%	9.17%	14.54%
Nasdaq	4,639	0.18%	0.18%	11.07%	18.28%
Bovespa	53,947	-1.25%	-1.25%	4.74%	-0.12%

FUTUROS	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC (6m)	45,475	0.10%	0.10%	5.95%	9.74%
IPyC (9m)	45,532	1.00%	1.00%	5.53%	9.97%
Oro	1,164.90	-0.55%	-0.55%	-3.11%	-11.43%
Plata	16.11	-0.03%	-0.03%	-16.83%	-26.30%
Cobre	6,752.00	-0.66%	-0.66%	-8.57%	-6.79%
Petróleo(WTI)	78.22	-3.10%	-3.10%	-20.52%	-17.35%
Gas natural	4.03	4.37%	4.37%	-4.63%	14.60%
Trigo	538.25	1.08%	1.08%	-11.07%	-19.39%

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

BOLSA

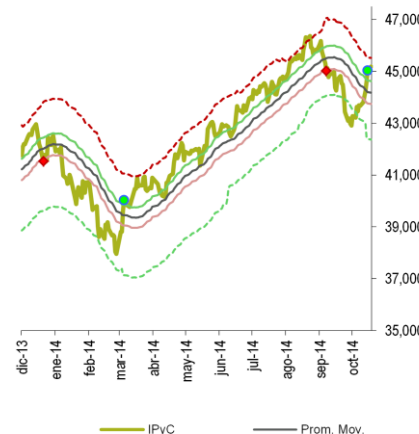
HACE UNAS HORAS

Los mercados accionarios en EUA cerraron mixtos en una jornada en la que las acciones de las empresas del sector energético sufrieron caídas después de que la cotización del crudo Brent y del West Texas alcanzaron su menor nivel de los últimos cuatro años. Asimismo, Arabia Saudita, incrementó el precio de su petróleo a clientes en Asia y Europa para diciembre, en una señal de que el más poderoso miembro de la OPEP podría estar buscando apuntalar al mercado después de una caída de los precios de casi un 25% desde junio. En el plano corporativo, las acciones de Chevron, Exxon Mobil, Diamond Offshore Drilling, QEP Resources, Noble y Transocean cerraron con pérdidas después de que el precio del crudo alcanzará su nivel más bajo desde el 2010.

En México el IPyC terminó la sesión en terreno positivo por sexta sesión consecutiva desligándose de la tendencia de los mercados accionarios de EUA. Las acciones que impulsaron el avance del índice fueron Amx, Gfinter, Cemex y Tlevisa que en conjunto tienen un peso del 40% en el IPyC. En el plano corporativo, Gruma informó que la COFECE autorizó la venta de sus operaciones de harina de trigo en México.

EN LAS PROXIMAS HORAS

La atención de los inversionistas estará puesta en los reportes corporativos al 3T14 entre los cuales destacan Alibaba, Burger King, Discovery Communications, Michael Kors entre otras.



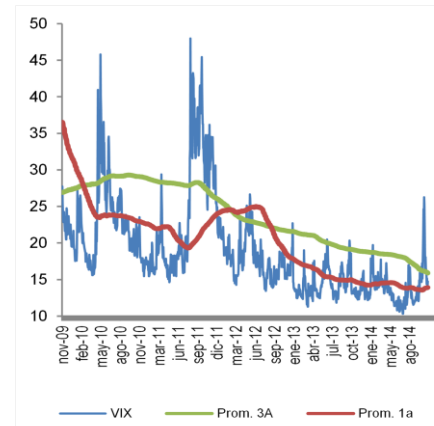
ECONOMÍA

HACE UNAS HORAS

En China se dio a conocer que el PMI Manufacturero final de octubre de HSBC se ubicó en 50.4 puntos. El resultado estuvo en línea con lo esperado por el consenso. Markit Economics dio a conocer el PMI manufacturero de la Eurozona, de Alemania y de Francia, los cuales se ubicaron en 50.6, 51.4 y en 48.5 puntos respectivamente. Los datos anteriores se ubicaron en 50.7, 51.8 y 47.3, en el mismo orden. En EUA se publicaron los índices ISM y el PMI manufactureros finales de octubre, los cuales se situaron en 59 (su mejor lectura desde el 2011) y 55.9 respectivamente. El consenso esperaba que el ISM se ubicara en 56.1 puntos y el PMI en 56.2. También se publicó el gasto en construcción de septiembre, el cual cayó 0.4% (previo: -0.5%). En México, se dieron a conocer las remesas del mes de septiembre, las cuales sumaron 1,950 millones de dólares. Además el IMEF manufacturero subió a 54.8 puntos y el de servicios aumentó a 52.2 unidades.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

En la Eurozona se espera la inflación al productor, el cual podría caer 1.5% frente al año anterior. En EUA, se dará a conocer la balanza comercial de septiembre. También se publicarán las órdenes a las fábricas de septiembre, las cuales podrían caer 0.6% desde la caída de 10.1% de agosto. Dará inicio la jornada electoral para las elecciones intermedias 2014. En México, la SHCP subastará deuda a tasa nominal (M Bonos) y a tasa real (Udibonos), las tasas de la subasta pasada se ubicaron en 4.88% y 2.64%, en el mismo orden.



ESTIMADOS ECONÓMICOS

INDICADOR	2014E	2015E
PIB	2.20%	3.50%
T de Cambio	13.30	13.00
Inflación	4.00%	3.70%
Cetes (28d)	3.00%	3.50%
IPyC		50,200
Var% IPyC		11.10%

TIPO DE CAMBIO

	\$	Var%
Actual	13.6045	
Ayer	13.4715	0.99%
En el Mes	13.4715	0.99%
En el Año	13.0900	3.93%
12 Meses	13.0700	4.09%

VALUACIÓN IPyC y BX+60

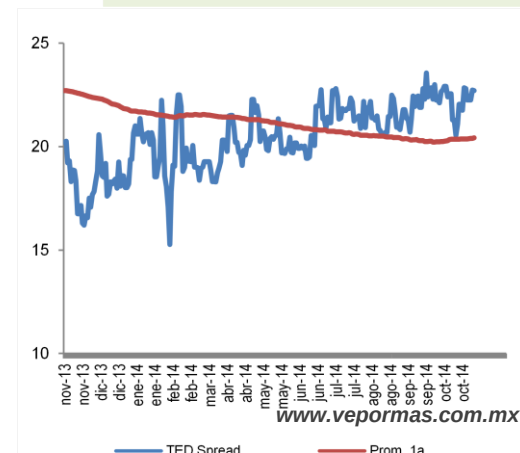
FV / Ebitda	IPyC	V%	BX+60	V%
Actual	10.51		19.46	
Prom. 5 a	9.39	11.9%	12.69	53.4%
Max. 5 a	10.92	-3.8%	19.89	-2.2%
Min. 5 a	7.81	34.5%	7.60	156.0%

Otros Múltiplos	IPyC	BX+60
P/U	25.17	18.37
P/VL	3.23	2.55
Inverso P/U	4.0%	5.4%
P/U MSCI Latam	18.61	
P/U S&P	17.87	

OTROS INDICADORES

	Actual	vs. Prom1a
Vix	14.73	6.06%
TED Spread	22.70	11.22%

	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	36	Miedo



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, 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, 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