

En 3 Minutos

PETRÓLEO LIGA 3 SESIONES A LA BAJA

Del Laboratorio de Análisis y Estrategia Bursátil

RESUMEN DE MERCADO

MAYORES ALZAS EN EL DÍA

Mfrisco A-1	6.86%
Pochtec B	2.24%
Sport S	2.19%
Gentera *	2.18%
Ich B	2.17%

MAYORES BAJAS EN EL DÍA

Ohlmex *	-5.05%
Pappel *	-3.96%
Livepol C-1	-2.97%
Alpek A	-2.25%
Gfregio O	-1.61%

MOV. POR EMISORA AYER

Emisoras	%
Alzas	51 44.0%
Bajas	52 44.8%
S/Cambio	13 11.2%

CDS Ayer Var. 1d

México	118.51	-4.00%
Brasil	226.10	-3.96%
Rusia	332.24	-4.00%
Corea	48.00	-2.28%

INDICES ASIA Var. 1d

Nikkei	19,621	1.25%
Hangsen	27,718	0.51%

SEÑALES ET IPYC

Señ. Act.	Vta. Seg.	Vta. Esp.
Dentro	44,395	46,499

SEÑALES ET BX+60

Señ. Act.	Cpa Seg.	Cpa Esp.
Fuera	127.41	121.70

INDICES	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	45,180	0.12%	1.34%	4.71%	8.50%
IPyC Dls.	2,952	-0.95%	1.83%	0.90%	-8.07%
BX+ 60	125.25	0.05%	-0.25%	-0.47%	-0.22%
BX+ 60 Dls.	8.18	-1.02%	0.24%	-4.09%	-15.46%
Dow Jones	18,105	-0.47%	1.48%	1.58%	9.18%
S&P	2,105	-0.51%	0.95%	2.26%	12.08%
Nasdaq	4,994	-0.20%	1.06%	5.44%	22.64%
Bovespa	57,197	0.08%	1.72%	14.38%	7.72%

FUTUROS	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC (6m)	45,230	0.34%	1.59%	4.49%	7.70%
IPyC (9m)	45,214	-1.46%	-0.33%	4.07%	7.27%
Oro	1,182.80	-0.51%	-0.02%	-0.11%	-8.27%
Plata	16.28	-1.12%	0.96%	4.37%	-15.05%
Cobre	6,388.50	0.00%	0.60%	0.62%	-5.66%
Petróleo(WTI)	59.24	-0.25%	-0.75%	11.21%	-40.82%
Gas natural	2.81	-2.53%	2.93%	-2.84%	-38.08%
Trigo	481.00	-0.10%	1.48%	-18.44%	-33.43%

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

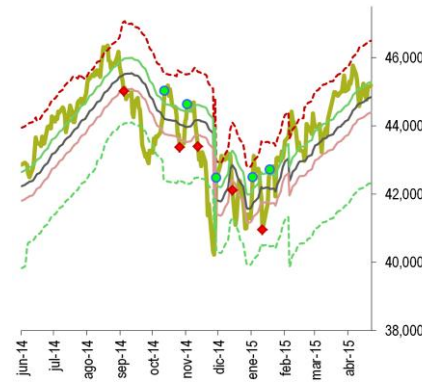
BOLSA

HACE UNAS HORAS

Los mercados accionarios en EUA terminaron la jornada a la baja rompiendo la racha positiva tras registrar su mejor cierre en dos meses el pasado viernes. La disminución de hoy fue liderada por el sector energético ante el descenso por tercer día consecutivo en los precios del petróleo, así como por un aumento en los rendimientos de los bonos. Asimismo, los inversionistas esperaran atentamente los datos económicos semanales que pudieran dar mayor detalle sobre cuando incrementará tasas la FED. Al respecto el presidente de la Reserva Federal de San Francisco reiteró que la decisión se tomará en cualquier momento si los datos lo permiten. En el plano corporativo ya son 451 empresas del S&P 500 las que presentaron sus resultados del 1T15, las ventas han presentado una caída de 4.2% y la utilidad neta una disminución marginal de 0.1%. En México, el IPyC se desligó de la tendencia de los mercados en EUA, cerrando la sesión con una ligera alza. Las emisoras que más impulsaron este movimiento fueron Cemex, Tlevisa, Femsa, Gfnorte y Kof las cuales representan alrededor del 37% del peso del índice. El día de mañana se hará el rebalanceo del índice MSCI Latam, en donde algunas corredurías esperan que salga Mfrisco y Lab, los analistas no esperan nuevas adiciones. En el plano corporativo, en medios se manejó la posibilidad de que OHL México fuera comprada por una empresa española, sin embargo la emisora ya desmintió dichos rumores mediante un comunicado a la BMV.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Mañana en México se publicarán datos de la producción industrial de marzo y las ventas del mes de abril de la ANTAD. No se esperan reportes importantes del S&P.



IPyC Prom. Mov.

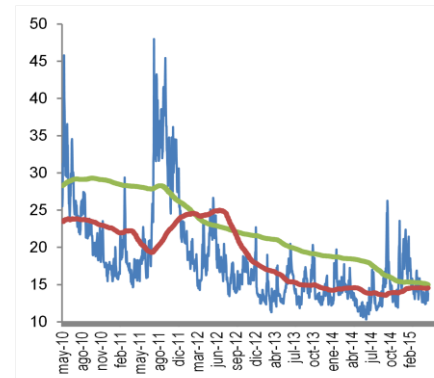
ECONOMÍA

HACE UNAS HORAS

El Banco Popular de China redujo su tasa de referencia en 25 puntos base para situarla en 5.1%. Fue el tercer movimiento realizado este año. Se publicó la inflación al consumidor en China, misma que se ubicó en 1.5%, por encima del 1.4% de marzo. Sin embargo, la cifra se ubicó por debajo del 1.6% que esperaba el consenso, lo cual incrementó los riesgos de deflación en la región. Hoy se celebra una reunión entre el Eurogrupo y el gobierno de Grecia con motivo del pago de 750 millones de euros al Fondo Monetario Internacional el día de mañana. El Banco de Inglaterra dio su anuncio de política monetaria, en el cual mantuvo su tasa de referencia en 0.50%.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

El gobierno de Grecia tendrá que pagar 750 millones de euros al Fondo Monetario Internacional. En EUA se publicará el presupuesto mensual, el cual se estima en 138 mil millones de dólares. En México se dará a conocer la producción industrial de México de marzo. El Consenso espera un crecimiento anual de 1.9%, luego de 1.6% para el mes previo. Adicionalmente, la ANTAD dará a conocer los resultados de las ventas de abril.



VIX Prom. 3A Prom. 1a

ESTIMADOS ECONÓMICOS

INDICADOR	2014	2015E
PIB	2.10%	2.82%
T de Cambio	14.75	14.80
Inflación	4.08%	2.90%
Cetes (28d)	2.74%	3.25%
IPyC		46,500
Var% IPyC		2.92%

TIPO DE CAMBIO

	\$	Var%
Actual	15.3055	
Ayer	15.1420	1.08%
En el Mes	15.3795	-0.48%
En el Año	14.7475	3.78%
12 Meses	12.9685	18.02%

VALUACIÓN IPyC y BX+60

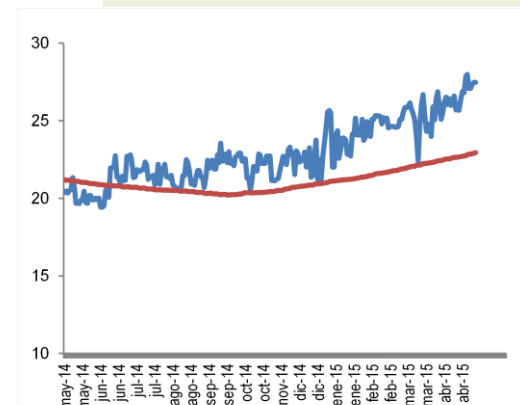
FV / Ebitda	IPyC	V%	BX+60	V%
Actual	10.48		19.29	
Prom. 5 a	9.54	9.9%	13.61	41.8%
Max. 5 a	10.92	-4.1%	20.71	-6.8%
Min. 5 a	7.81	34.2%	7.60	153.8%

Otros Múltiplos	IPyC	BX+60
P/U	29.48	24.97
P/VL	3.27	2.50
Inverso P/U	3.4%	0.0%
P/U MSCI Latam	24.43	
P/U S&P	18.60	

OTROS INDICADORES

	Actual	vs. Prom1a
Vix	13.85	-4.55%
TED Spread	27.48	19.93%

	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	52	Neutro



TED Spread Prom. 1a

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, Ruben López Romero, Paulina Núñez Gómez, Juan José Reséndiz Téllez, Juan Antonio Mendiola Carmona, José Isaac Velasco, Dolores María Ramón Correa, Mónica Pamela Díaz Loubet, Mariana Paola Ramírez Montes 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 General de Análisis y Estrategia	55 56251537 x 1537	cponce@vepormas.com.mx
Fernando Paulo Pérez Saldivar	Director General de Mercados y Tesorería	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
Ingrid Monserrat Calderón Álvarez	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251541 x 1541	icalderon@vepormas.com.mx
ANÁLISIS BURSÁTIL			
Rodrigo Heredia Matarazzo	Subdirector A. Bursátil / Metales – 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	Analista / Vivienda / Infraestructura / Fibras	55 56251500 x 1453	mmedinaz@vepormas.com.mx
Jose Maria Flores Barrera	Analista / Consumo Discrecional / GAP / Gps. Inds.	55 56251500 x 1451	jfloresb@vepormas.com.mx
Ruben López Romero	Analista / Alimentos / Bebidas / Minoristas	55 56251500 x 1709	rlopezr@vepormas.com.mx
Paulina Núñez Gómez	Analista / Telcos. / Gps. Financieros / Energía	55 56251500 x 1530	pnunezg@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	Economista Senior	55 56251500 x 1682	jvelasco@vepormas.com.mx
Dolores Maria Ramón Correa	Economista Jr.	55 56251500 x 1546	dramon@vepormas.com.mx
Mónica Pamela Díaz Loubet	Economista Jr.	55 56251500 x 1767	mpdiaz@vepormas.com.mx
Mariana Paola Ramírez Montes	Economista Jr.	55 56251500 x 1725	mpramirez@vepormas.com.mx
ADMINISTRACION DE PORTAFOLIOS			
Mónica Mercedes Suarez	Director de Gestión Patrimonial	55 11021800 x 1964	mmsuarez@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