

10 de Agosto de 2018

Semana del 12 al 17 de Agosto

Janneth Quiroz Zamora
José Enrique Estefan Cassereau

Fecha	Hora	País	Dato	Periodo	Unidad	Monex	Estimado	Actual	Anterior	Relevancia
13-ago	21:00	China	Ventas Minoristas	Jul	a/a		9.1%	--	9.0%	
	21:00	China	Producción Industrial	Jul	a/a		6.3%	--	6.0%	
	21:00	China	Inversión Fija YTD	Jul	a/a		6.0%	--	6.0%	
	23:30	Japón	Producción Industrial	Jun F	m/m		--	--	-2.1%	
	23:30	Japón	Producción Industrial	Jun F	a/a		--	--	-1.2%	
14-ago	00:30	Francia	Tasa de desempleo	2T	m/m		9.2%	--	9.2%	
	01:00	Alemania	Producto Interno Bruto	2T P	t/t		0.4%	--	0.3%	
	01:00	Alemania	Producto Interno Bruto	2T P	a/a		2.5%	--	16%	
	01:00	Alemania	Inflación al Consumidor	Jul F	m/m		0.3%	--	0.3%	
	01:00	Alemania	Inflación al Consumidor	Jul F	a/a		2.0%	--	2.0%	
	01:45	Francia	Inflación al Consumidor	Jul F	m/m		-0.1%	--	-0.1%	
	01:45	Francia	Inflación al Consumidor	Jul F	a/a		2.3%	--	2.3%	
	03:30	Reino Unido	Tasa de Desempleo	Jun	m/m		4.2%	--	4.2%	
	04:00	UE	Producción Industrial	Jun	m/m		-0.4%	--	1.3%	
	04:00	UE	Producción Industrial	Jun	a/a		2.4%	--	2.4%	
	04:00	UE	Producto Interno Bruto	2T P	t/t		0.3%	--	0.3%	
	09:00	México	Reservas Internacionales	10/ago	miles USD		--	--	\$ 173287m	
15-ago	03:30	Reino Unido	Inflación al Consumidor	Jul	m/m		0.0%	--	0.0%	
	03:30	Reino Unido	Inflación al Consumidor	Jul	a/a		2.5%	--	2.4%	
	03:30	Reino Unido	Inflación Subyacente	Jul	a/a		1.9%	--	1.9%	
	07:30	EEUU	Empire Manufacturing	Ago	puntos		20	--	22.6	
	07:30	EEUU	Ventas minoristas	Jul	m/m		0.1%	--	0.5%	
	08:15	EEUU	Producción Industrial	Jul	m/m		0.3%	--	0.6%	
	08:15	EEUU	Producción Manufacturera	Jul	m/m		0.3%	--	0.8%	
	18:50	Japón	Balanza Comercial	Jul	mmd		-¥41.2b	--	-¥721.4b	
	18:50	Japón	Exportaciones	Jul	a/a		6.3%	--	6.7%	
16-ago	18:50	Japón	Importaciones	Jul	a/a		14.2%	--	2.5%	
	04:00	UE	Balanza Comercial	Jun	mme		16.5b	--	16.9b	
	07:30	EEUU	Solicitudes de seguro por desempleo	11/ago	miles		215k	--	213k	
	07:30	EEUU	Inicio de Casas	Jul	miles		1260k	--	1173k	
	07:30	EEUU	Permisos de Construcción	Jul	miles		1310k	--	1273k	
09:00	México	Minutas de Banxico				0	0	0		
17-ago	04:00	UE	Inflación Subyacente	Jul F	a/a		1.1%	--	1.1%	
	04:00	UE	Inflación al Consumidor	Jul F	a/a		2.1%	--	2.0%	
	04:00	UE	Inflación al Consumidor	Jul	m/m		-0.3%	--	0.1%	
	09:00	EEUU	Confianza del Consumidor U. Michigan	Ago P	puntos		98	--	97.9	

Semana del 06 al 10 de Agosto

Fecha	Hora	País	Dato	Período	Unidad	Monex	Estimado	Actual	Anterior	Relevancia
06-ago	08:00	México	Inversión Fija Bruta	May	a/a		16%	0.9%	10.5%	
	10:06	México	Producción de vehículos	Jul	miles		--	291577	349153	
07-ago	01:00	Alemania	Balanza Comercial	Jun	mmd		20.9b	21.8b	19.7b	
	01:00	Alemania	Producción Industrial	Jun	m/m		-0.5%	-0.9%	2.6%	
	01:00	Alemania	Producción Industrial	Jun	a/a		3.0%	2.5%	3.1%	
	01:45	Francia	Balanza Comercial	Jun	mmd		-5520m	-6248m	-6005m	
	09:00	México	Reservas Internacionales	03/ago	miles USD		--	\$173287m	\$173238m	
	22:14	China	Balanza Comercial	Jul	mmd		\$38.92b	\$28.05b	\$4161b	
	22:14	China	Exportaciones	Jul	a/a		10.0%	12.2%	11.3%	
	22:14	China	Importaciones	Jul	a/a		16.5%	27.3%	14.1%	
		México	Encuesta de expectativas de Citi				0	0	0	
08-ago	20:30	China	Inflación al Consumidor	Jul	a/a		2.0%	2.1%	1.9%	
09-ago	07:30	EEUU	Solicitudes de seguro por desempleo	04/ago	miles		220k	213k	213k	
	07:30	EEUU	Inflación al Productor	Jul	m/m		0.2%	0.0%	0.3%	
	08:00	México	Inflación Subyacente	Jul	m/m		0.3%	0.3%	0.2%	
	08:00	México	Inflación al Consumidor	Jul	m/m		0.5%	0.5%	0.4%	
	08:00	México	Inflación al Consumidor	Jul	a/a		4.8%	4.8%	4.7%	
	08:00	México	Inflación Subyacente	31jul	q/q		0.1%	0.1%	0.2%	
	08:00	México	Inflación al Consumidor	31jul	q/q		0.2%	0.2%	0.3%	
	12:05	México	ANTAD VMT	Jul	a/a		--	4.8%	7.9%	
	18:50	Japón	Producto Interno Bruto	2T P	t/t		0.3%	0.5%	-0.2%	
	18:50	Japón	Producto Interno Bruto	2T P	a/a		14%	19%	-0.6%	
10-ago	01:45	Francia	Producción Industrial	Jun	m/m		0.5%	0.6%	-0.2%	
	01:45	Francia	Producción Industrial	Jun	a/a		14%	17%	-0.9%	
	01:45	Francia	Producción Manufacturera	Jun	m/m		0.0%	0.6%	-0.6%	
	01:45	Francia	Producción Manufacturera	Jun	a/a		0.5%	1.6%	-0.7%	
	03:30	Reino Unido	Balanza Comercial	Jun	mmd		-£2500	-£1861	-£2790	
	03:30	Reino Unido	Producción Industrial	Jun	m/m		0.3%	0.4%	-0.4%	
	03:30	Reino Unido	Producción Industrial	Jun	a/a		0.7%	1.1%	0.8%	
	03:30	Reino Unido	Producción Manufacturera	Jun	m/m		0.3%	0.4%	0.4%	
	03:30	Reino Unido	Producción Manufacturera	Jun	a/a		1.0%	1.5%	1.1%	
	03:30	Reino Unido	Producto Interno Bruto	2T P	t/t		0.4%	0.4%	0.2%	
	03:30	Reino Unido	Producto Interno Bruto	2T P	a/a		1.3%	1.3%	1.2%	
	07:30	EEUU	Inflación al Consumidor	Jul	m/m		0.2%	0.2%	0.1%	
	07:30	EEUU	Inflación Subyacente	Jul	m/m		0.2%	0.2%	0.2%	
	07:30	EEUU	Inflación al Consumidor	Jul	a/a		2.9%	2.9%	2.9%	
	07:30	EEUU	Inflación Subyacente	Jul	a/a		2.3%	2.4%	2.3%	
	08:00	México	Producción Industrial	Jun	m/m		0.0%	0.3%	0.1%	
	08:00	México	Producción Manufacturera	Jun	a/a		2.6%	2.0%	2.8%	
	08:00	México	Producción Industrial	Jun	a/a		0.2%	0.2%	0.3%	
	13:00	EEUU	Finanzas Públicas	Jul	mmd		-\$75.4b	--	-\$42.9b	

Directorio

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Carlos A. González Tabares	Director de Análisis y Estrategia Bursátil	T. 5231-4521	crgonzalez@monex.com.mx
Janneth Quiroz Zamora	Subdirector de Análisis Económico	T. 5231-0200 Ext. 0669	jguirozz@monex.com.mx
Fernando E. Bolaños S.	Gerente de Análisis	T. 5230-0200 Ext. 0720	fbolanos@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4451	irsolano@monex.com.mx
Verónica Uribe Boyzo	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4287	vuribeb@monex.com.mx
Juan Francisco Caudillo Lira	Analista Técnico Sr.	T. 5231-0016	jcaudillo@monex.com.mx
César Adrian Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, fungen con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las sociedades que forman parte del grupo (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de la acción contra su mercado de referencia y en un plazo determinado.

Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra.- Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el $\pm 5\%$ el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.