

Eventos Relevantes

Agosto 30, 2010

ECONOMÍA, MERCADOS DE DINERO Y POLÍTICA

- **Consumo Personal EUA:** Sube más de lo esperado en julio, superando el aumento en ingresos; mostrando que esta mejora no podrá mantenerse hasta que aumenten los empleos. Compras aumentaron 0.4% mientras que ingresos subieron 0.2%
- **Banco de Japón:** Añade US \$118,000 MM en "inyección de liquidez" a su economía a través de préstamos, después de una reunión de emergencia. Anuncian que el "BoJ" está listo para tomar todas las medidas necesarias para mantener la recuperación económica"
- **Confianza Económica Euro:** Aumenta en agosto a niveles máximos desde marzo 2008 gracias a un incremento inesperado en exportaciones.
- **Vivienda EUA:** Obama lanzará plan de emergencia para otorgar préstamos a desempleados, así como un plan de refinanciamiento de hipotecas. Será lanzado en "las próximas semanas" de acuerdo con la Casa Blanca.
- **Manufactura Dallas:** Cae 13.5%, mayor que el -10%.

COMPAÑÍAS, SECTORES E INDUSTRIAS

- **Bolsas de Valores:** Abren a la baja y se mantienen presionadas. Ingresos personales en EUA muestran mayor debilidad en la economía, desaceleración económica en Japón también genera efectos negativos, disminuyendo rally del viernes por M&A's.
- **Asur:** Anuncia que no tiene la certeza de que otras aerolíneas cubrirán las rutas de Mexicana y sus otras divisiones. Podría afectar el total de tráfico entre 4% y 8%
- **Axa:** El mayor tenedor de acciones de GS recortó su posición en 50% para quedar en un total de 2.5% de participación, lo que equivale a una venta de 16 MM de acciones.
- **Chl:** cae acción debido a que VOD podría vender el total de su posición en la compañía (US \$6,000 MM equivalente a 3.2%)
- **Commodities:** Cobre sube por especulación ante anuncios del BoJ y de la FED en los que dan señales de llevar a cabo programas de estímulos económicos para evitar una mayor desaceleración o una doble recesión, lo que probablemente incrementaría la demanda de commodities.
- **Genz:** Oficialmente rechaza la oferta de compra de SNY de US \$69 por acción, debido a que no estima el valor absoluto de la compañía. Se espera posible toma hostil.
- **Intc:** Acuerda la compra de Infineon por US \$1,400 MM para el desarrollo de procesadores móviles y así incrementar su participación en el mercado de telefonía móvil.

DESEMPEÑO EMISORAS DEL GRUPO

	Cierre y Cambios					
	30-Ago-10	Var. Ptos	Var. %	Max. 12M	Min. 12M	YTD*
AMX - L	30.85	0.03	0.10	32.82	27.45	0.23
TELMEX - L	9.15	0.01	0.11	12.46	8.60	-16.51
TELINT-L	11.63	0.00	0.00	12.20	8.20	0.00
TELECOM - A1	64.00	1.90	3.06	65.00	50.40	10.06
GCARSO - A1	57.70	-0.84	-1.43	60.89	37.67	44.25
GFINBUR - O	49.65	0.00	0.00	51.68	34.30	30.21
CICSA - B1	7.75	0.00	0.00	9.00	6.50	-4.20
IDEAL - B1	15.97	0.00	0.00	18.50	10.75	19.98

* Variación porcentual del cierre de enero 2, 2008 a la fecha
Fuente: Bloomberg

MERCADOS.

BOLSAS DE VALORES

	30/08/2010	Var %	YTD
IPC	31,811.72	0.18	-0.96
BOVESPA	65,034.54	-0.84	-5.18
S&P 500	1,062.86	-0.16	-4.68
DOW JONES	10,140.58	-0.14	-2.76
NASDAQ	2,151.59	-0.12	-5.18
DAX	5,923.35	-0.47	-0.57
FTSE	5,201.56	0.89	-3.90
SHANGAI	2,652.66	1.61	-19.06
HANG SENG	20,737.22	0.68	-5.19
NIKKEI	9,149.26	1.76	-13.25

En moneda original

TIPOS DE CAMBIO

	30/08/2010	Var. %	YTD %
Ps. Mexico	13.12	-0.83	-0.20
Ps. Argentina	3.94	0.03	-3.63
Real	1.75	-0.25	-0.57
Euro*	1.27	-0.48	12.73
Libra*	1.55	-0.06	4.19
Yen*	84.73	0.57	9.78

*USD por divisa

COMMODITIES

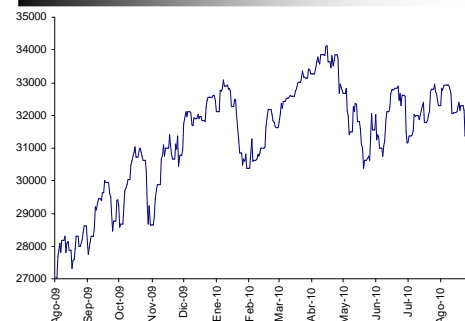
	30/08/2010	Var. %	YTD
WTI	74.52	-0.90	-10.56
Mezcla Mx	68.92	2.42	-6.14
Oro (US\$/oz)	1237.80	0.18	12.35
Plata (US\$/oz)	19.13	0.45	13.11
Cobre (US\$/lb)	339.35	0.91	0.53
Paladio (US\$/oz)	500.75	-0.79	22.79

MERCADO DE DINERO

	30/08/2010	3T10	4T10
BANXICO	4.5000	4.5000	4.8800
UDI	4.4316	-	-
CT28	4.4700	-	-
M10	5.8641	7.4300	7.4000
FED	0.2100	0.2500	0.2500
T10	2.5949	3.6400	3.8000
BCE	1.0000	1.0000	1.0000
Libor O/N	0.2250	-	-
INPC MEX*	3.6400	4.7100	5.1000
INPC USA*	1.2000	1.5000	1.3000
INPC €*	1.7000	1.7500	1.6000

*Últimos 12 meses

IPC



CONTACTO

Armando Dorbecker H
(5255) 5625-4955
adorbeckerh@inbursa.com

Proyecciones Macroeconómicas

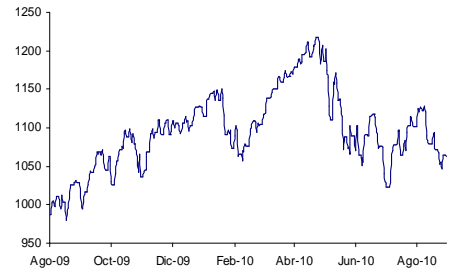
	2T10			3T10		
	PIB real	Inflación	Desemp	PIB real	Inflación	Desemp
México	5.75	4.65	5.12	3.95	4.71	4.88
Brasil	7.20	5.10	7.50	6.05	5.40	7.10
EUA	3.30	2.10	9.70	3.05	1.80	9.50
Zona Euro	1.20	1.50	10.15	1.15	1.75	10.20
China	10.50	3.20	4.20	9.70	3.55	N.D.
Japon	4.90	-1.35	4.90	N.D.	-1.05	4.90

Fuente: Bloomberg

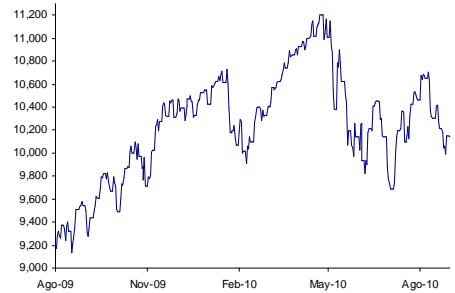
Calendario Económico

ESTADOS UNIDOS					
	Evento	Fecha	Esperado	Efectivo	Anterior
LUNES	Ingresos personales	JUL	0.30%	0.20%	0.00%
	Gasto personal	JUL	0.30%	0.40%	0.00%
	Deflactor PCE (YoY)	JUL	1.50%	1.50%	1.40%
	PCE (MoM)	JUL	0.10%	0.10%	0.00%
	PCE Central (YoY)	JUL	1.40%	1.40%	1.40%
	Actividad manuf Fed Dallas	AUG	-10.00%	--	-21.00%
MARTES	S&P/CaseShiller Índ prec casas	JUN	--	--	146.43
	S&P/CS 20 ciudades MoM SA	JUN	0.20%	--	0.47%
	S&P/CS Composite-20 YoY	JUN	3.55%	--	4.61%
	S&P/Case-Shiller EEUU HPI	2Q	--	--	131.8
	S&P/Case-Shiller EEUU HPI YOY%	2Q	--	--	2.00%
	Índice manufacturero Chicago	AUG	57	--	62.3
	Confianza del consumidor	AUG	50.7	--	50.4
	NAPM-Milwaukee	AUG	60.3	--	66
	Minutes of FOMC Meeting	AUG 31			
	Bloomberg FCI Monthly	AUG	--	--	--
	Propensión al consumo ABC	AUG 29	--	--	-44
MIÉRCOLES	Solicitudes de hipoteca MBA	AUG 27	--	--	4.90%
	Challenger Job Cuts YoY	AUG	--	--	-57.20%
	ADP Cambio de empleo	AUG	15K	--	42K
	ISM manufacturero	AUG	52.8	--	55.5
	ISM de precios pagados	AUG	55.3	--	57.5
	Gasto en construcción (MoM)	JUL	-0.50%	--	0.10%
	Ventas de vehículos (MM)	AUG	8.85M	--	9.11M
	Ventas de autos	AUG	11.60M	--	11.85M
JUEVES	Productividad no agrícola	2Q F	-1.90%	--	-0.90%
	Costes laborales unitarios	2Q F	1.20%	--	0.20%
	Peticiones iniciales de desempleo	AUG 28	475K	--	473K
	Reclamos continuos	AUG 21	4435K	--	4456K
	Pedidos de fábrica	JUL	0.40%	--	-1.20%
	Vtas pendientes viviendas(MoM)	JUL	-1.00%	--	-2.60%
	Ventas pendientes de viviendas YoY	JUL	--	--	-20.10%
	ICSC vtas tienda cadena (YoY)	AUG	--	--	2.80%
VIERNES	Cambio en nóminas no agrícolas	AUG	-100K	--	-131K
	Cambio en planillas privadas	AUG	46K	--	71K
	Cambio en nóminas-manufactura	AUG	10K	--	36K
	Tasa de desempleo	AUG	9.60%	--	9.50%
	Salidos prom por hora MoM Tod los emp	AUG	0.10%	--	0.20%
	Salidos prom por hora YoY Tod los emp	AUG	1.60%	--	1.80%
	Salidos prom por hora Tod los empleados	AUG	34.2	--	34.2
	Composite ISM no manuf	AUG	53.2	--	54.3
MEXICO					
	Evento	Periodo	Esperado	Efectivo	Anterior
LUNES	Balance presupuestal-en el año	JUL	--	--	-101.71B
MARTES					
MIÉRCOLES	Central Bank Economist Survey	Sep-01			
	Remesas (USD)	JUL	1866.5M	--	1885.2M
JUEVES					
VIERNES	Confianza del consumidor	AUG	86.8	--	87.4

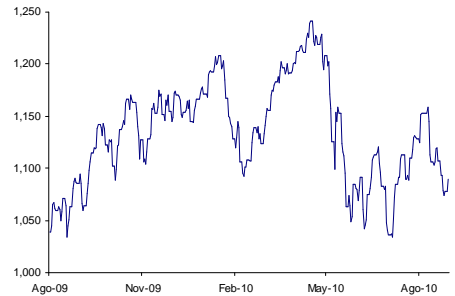
STANDARD & POOR'S 500



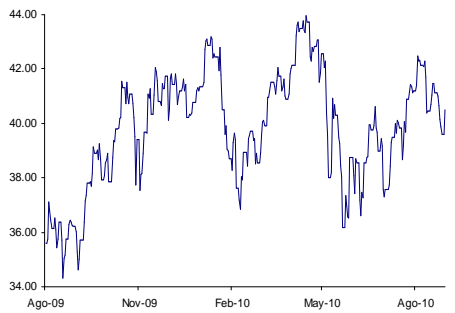
DOW JONES



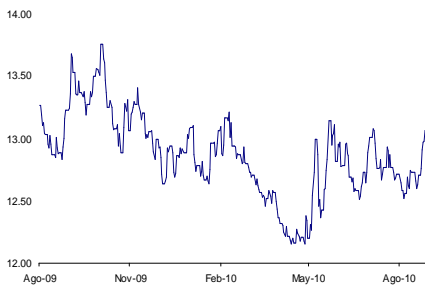
MSCI WORLD INDEX



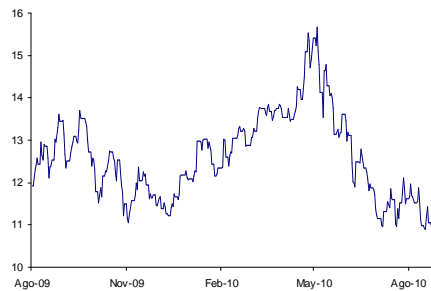
MSCI EMERGING MARKETS



PESO MEXICANO (MXN/USD)



CONSTRUCCIÓN VIVIENDA



ÍNDICE FINANCIERO

