

desde la mesa

jueves, 13 de diciembre de 2018

- Los mercados financieros se encuentran con sesgo positivo ante lo que parece ser un relajamiento de las tensiones comerciales, ya que China reanudara la compra de soya estadounidense después de que se detuvieran apenas inicio el conflicto, sin embargo, aún existe mucha incertidumbre global derivado del Brexit, el presupuesto italiano y la oferta de recompra de los bonos del NAIM.
- En cuanto al mercado accionario. El IPC bajó -1.11% sufriendo del entorno adverso, derivado del cierre de ayer perdió su PM de 50 días, el rebote del día de hoy probablemente ayude a recuperarlo, pero de no poder hacerlo podría retomar nuevamente su tendencia bajista. Por su parte el S&P 500 subió el miércoles un +0.54% y se encuentra tratando de probar su siguiente resistencia en 2,690.
- En cuanto al mercado de bonos, los Mbonos a 10 años bajaron alrededor de 5 pb para quedar en un nivel de 9.02%. Los bonos del Tesoro estadounidenses operan sin cambios; los de 10 años se ubican sobre 2.90%, en el caso de los UST el rompimiento de la zona de 3.00% tendrá como objetivo la zona de 2.80% ante las dudas acerca de la velocidad con la que el Fed tendría que normalizar su tasa. Actualmente el diferencial entre los Mbonos y los UST de 10 años se encuentra en 613 puntos (máx. 625), que son niveles máximos desde la crisis del 2008.
- En cuanto al mercado cambiario, el peso mexicano se aprecia 20 centavos (contra el cierre del martes); opera sobre 20.11 por dólar, amanece sin presiones derivado del sesgo positivo en el mercado, recordemos que el soporte para el MXN se encuentra en 20.25, de romperlo podríamos ver el psicológico de 20.00, de rebotar aquí volveremos en el corto plazo a los 20.50-20.60, durante el día de ayer ya llego a tocar por debajo de 20.00, sin embargo, los mercados mexicanos estaban cerrados, en caso de confirmarse esa ruptura en estos días podríamos ver el objetivo de 19.80 de lo contrario volveremos a ver la zona de 20.30-20.60.
- El petróleo WTI baja -0.84% a niveles de \$50.72 usd por barril, después de que el día de ayer nuevamente sufriera de presiones a la baja ya que el recorte propuesto por los miembros de la OPEP y Rusia no disminuyera las preocupaciones de un exceso de oferta provocada por una desaceleración a nivel global.

Equity Mkts Normalized



Estados Unidos

- En el ámbito económico el día de hoy se publicaron datos concernientes a la inflación de productos importados (en todos casos con sorpresas a la baja), además de los datos de empleo (Jobless claims) y más adelante tendremos la encuesta de confianza del consumidor de Bloomberg.
- La expectativa de que continúen las negociaciones entre China y EE.UU. es lo que vuelve a darle vida a los mercados, sin embargo, se debe de tomar con cautela ya que aún existen tensiones geopolíticas que podrían cambiar el sesgo de manera muy rápida.

Internacional

- En Europa hoy todos los ojos están puestos en el BCE y su decisión de política monetaria, este dejó su tasa de referencia sin cambios y como se esperaba confirmo que la recompra de activos finalizara a finales de año, pero también que la política de reinversión se ejecutara hasta mucho tiempo después del primer alza de tasa.
- Durante la conferencia de prensa se recortaron estimados de inflación, así como de crecimiento reconociendo que los factores globales han estado comenzado a ser un peso extra para la expansión económica.
- Por otro lado, Theresa May buscara convencer a la UE de renegociar nuevamente el acuerdo para el Brexit y en Italia trascendieron rumores acerca de la voluntad del gobierno de reducir nuevamente su meta de déficit fiscal para poder cumplir con las reglas que pide la Eurozona.

								13.dic.18	
mercados		último	Δ1día	Δ2018	Δ1año	1año min	1a prom ult	1a max	
bolsas	SPX Index	S&P500	2,651.1	0.5%	-0.8%	-0.4%	2,532.7	2,940.9	
	INDU Index	Dow Jones	24,527.3	0.6%	-0.8%	-0.2%	23,345	26,952	
	SX5E Index	Eurostoxx50	3,120.7	0.4%	-10.9%	-12.9%	3,007.5	3,687.2	
	DAX Index	Dax	10,946.3	0.2%	-15.3%	-16.6%	10,586	13,597	
	UKX Index	ftse100	6,868.7	-0.2%	-10.7%	-8.4%	6,673.6	7,903.5	
	NKY Index	Nikkei225	21,816.2	1.0%	-4.2%	-4.1%	20,347	24,448	
	SHCOMP Index	Shangai	2,634.0	1.2%	-20.4%	-20.3%	2,449.2	3,587.0	
	IBOV Index	Bovespa	87,215.2	0.3%	14.2%	19.6%	69,069	91,242	
	MEXBOL Index	IPC	40,897.9	-1.1%	-17.1%	-14.3%	39,272	51,121	
	MXWVD Index	Acwi	476.0	1.1%	-7.2%	-6.1%	464.6	550.6	
	VIX Index	Vix vol indx	21.1	-1.6%	91.2%	107.4%	8.9	50.3	
	bonos	FEDL01 Index	Fed rate	2.19	-	0.86	1.02	1.17	2.20
		GT2 Govt	2y treasury	2.76	(0.01)	87.80	98.67	1.78	2.97
		GT10 Govt	10y	2.89	(0.02)	48.78	55.11	2.34	3.24
GT30 Govt		30y	3.14	(0.01)	39.95	41.25	2.69	3.45	
GTDEM2Y Govt		2y bund	-0.59	(0.02)	4.90	15.74	-0.75	-0.50	
GTDEM10Y Govt		10y	0.27	(0.01)	(15.56)	(4.45)	0.23	0.77	
GTDEM30Y Govt		30y	0.87	0.01	(39.00)	(28.41)	0.83	1.41	
GTGBP2Y Govt		2y gilt	0.73	(0.01)	30.67	25.60	0.41	0.92	
GTGBP10Y Govt		10y	1.26	(0.02)	6.94	4.27	1.15	1.73	
GTGBP30Y Govt		30y	1.79	(0.04)	3.73	0.53	1.66	2.08	
GTJPY2Y Govt		2y jgb	-0.15	(0.01)	(0.75)	1.05	-0.17	-0.10	
GTJPY10Y Govt		10y	0.05	0.00	0.85	0.65	0.02	0.16	
GTJPY30Y Govt		30y	0.80	0.01	(1.15)	(1.25)	0.66	0.95	
MXBRRP Index		Fondeo	8.17	0.81	1.06	7.21	8.17	43.00	
MPTBA crrpn Currnt 1m cetes		8.13	0.16	0.88	0.91	7.00	43.00		
monedas	GTMXN2Y Govt	2y mbono	8.57	(0.06)	98.86	131.83	7.21	8.67	
	GTMXN10Y Govt	10y	8.97	(0.06)	132.50	160.16	7.27	9.24	
	GTMXN30Y Govt	30y	9.40	(0.03)	161.13	170.49	7.49	9.83	
	GTMXN10YR Corp	10y udibono	4.45	(0.00)	90.95	99.75	3.44	4.53	
	DXY Curncy	Dxy	97.175	0.1%	5.5%	4.0%	88.25	97.69	
	EUR Curncy	Eur	1.134	-0.2%	-5.5%	-4.1%	1.122	1.256	
	GBP Curncy	Gbp	1.266	0.2%	-6.3%	-5.7%	1.248	1.438	
	CAD Curncy	Cad	1.337	-0.2%	-6.0%	-4.2%	1.225	1.345	
	AUD Curncy	Aud	0.723	0.1%	-7.4%	-5.3%	0.702	0.814	
	Jpy Curncy	Jpy	113.530	-0.2%	-0.7%	-0.9%	104.56	114.55	
	CNY Curncy	Cny	6.881	0.0%	-5.4%	-3.8%	6.243	6.977	
	BRL Curncy	Brl	3.876	-0.6%	-14.6%	-14.4%	3.121	4.215	
	MXN Curncy	Mxn	20.127	-0.3%	-2.3%	-5.6%	17.940	20.961	
	Udi Curncy	Udi	6.1970	0.0%	-4.3%	-4.4%	5.923	6.197	
commoditi	CL1 Comdty	Wti crude oil	50.64	-1.0%	-16.2%	-10.5%	49.41	76.90	
	CRAMMIX Indx	Mezcla mx	52.00	-0.7%	-7.5%	-3.2%	51.92	77.73	
	NG1 COMDTY	Natural gas	4.24	2.5%	43.6%	56.2%	2.53	4.93	
	XAU Curncy	Gold	1,242.40	-0.3%	-4.6%	-1.0%	1,160.4	1,366.2	
	XAG Curncy	Silver	14.73	0.0%	-13.0%	-8.3%	13.90	17.70	
	HGA Comdty	Copper	279.50	0.9%	-16.8%	-10.2%	260.00	337.25	
	LA1 Comdty	Alluminum	1,925.25	-0.3%	-14.7%	-3.6%	1,916.5	2,700.0	
C A Comdty	Corn	384.75	-0.1%	-2.2%	-1.7%	354.75	437.00		

México

- Para el día de hoy no tenemos publicación de datos económicos relevantes, pero sigue siendo tema la oferta de recompra de los bonos del NAIM ya que el grupo de tenedores volvieron a rechazar la contraoferta propuesta por el gobierno.
- Se dio a conocer el aviso de amortización anticipada de la emisión CEDEVIS 06-2U programada para el próximo 20 de diciembre por un monto de \$163.6mdp
- HR Ratings modificó al alza la calificación de 'HR AA' a 'HR AA+', cambiando la Perspectiva de 'Positiva' a 'Estable' para Grupo Elektra
- HR Ratings ratificó la calificación de 'HR BBB+' y modificó la Perspectiva de 'Estable' a 'Negativa' para Be Grand.
- CUERVO ejecutará un programa de donación mediante el cual su presidente, Juan Francisco Beckmann Vidal, pretende donar el 34,99% de la compañía a su hija, Karen Virginia Beckmann Legorreta. Después de la donación, el Sr. Beckmann seguirá reteniendo el 50.01% de la compañía.
- El presidente Andrés M. López Obrador firmó y entregó a la Cámara Baja un proyecto de ley que modifica los artículos 3 y 73 de la Constitución para derrocar la reforma educativa. El proyecto de ley considera que los maestros no serán evaluados para decidir si pueden continuar o no con la enseñanza y propone la eliminación del Instituto Nacional de Evaluación y Evaluación Educativa (INEE).

SC Asset Management Asesores en Inversiones Independientes <SC Asset Management> tiene autorización ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) con número de folio de registro 30035-01. La CNBV supervisa exclusivamente la prestación de servicios de administración de cartera de valores cuando se toman decisiones de inversión a nombre y por cuenta de terceros, así como los servicios consistentes en otorgar asesoría de inversión en valores, análisis y emisión de recomendaciones de inversión de manera individualizada, por lo que carece de atribuciones para supervisar o regular cualquier otro servicio que proporcione SC Asset Management. Así mismo, se informa que la inscripción en el registro público de asesores en inversiones que la CNBV lleva en términos de la ley del Mercado de Valores, no implica el apego de SC Asset Management a las disposiciones aplicables en los servicios prestados, ni la exactitud o veracidad de la información proporcionada. Este documento fue preparado por SC Asset Management con fines únicamente informativos y para el uso por parte del destinatario. Este documento de SC Asset Management refleja sus opiniones en la fecha de redacción, por lo que pueden cambiar. Este documento no constituye una oferta de servicios bancarios ni una invitación para suscripción o compraventa de valores, ni una recomendación de inversión. Queda prohibida la reproducción de este documento, en todo o en parte, o su distribución a ninguna persona que no sea la destinataria o a una persona estadounidense, ni puede redistribuirse sin previo consentimiento por escrito de SC Asset Management. Este documento puede contener información CONFIDENCIAL para uso exclusivo de su destinatario. SC Asset Management busca que prevalezca el interés de sus clientes sobre cualquier otro. Los rendimientos futuros serán diferentes de los históricos, pues las condiciones de mercado que generaron los retornos históricos probablemente cambiaron. Considerando evidencia histórica, es razonable concluir que pocos administradores tienen la habilidad de superar su *benchmark* y las comisiones. Invertir involucra riesgos, como posibles pérdidas del capital invertido y fluctuación de su valor.