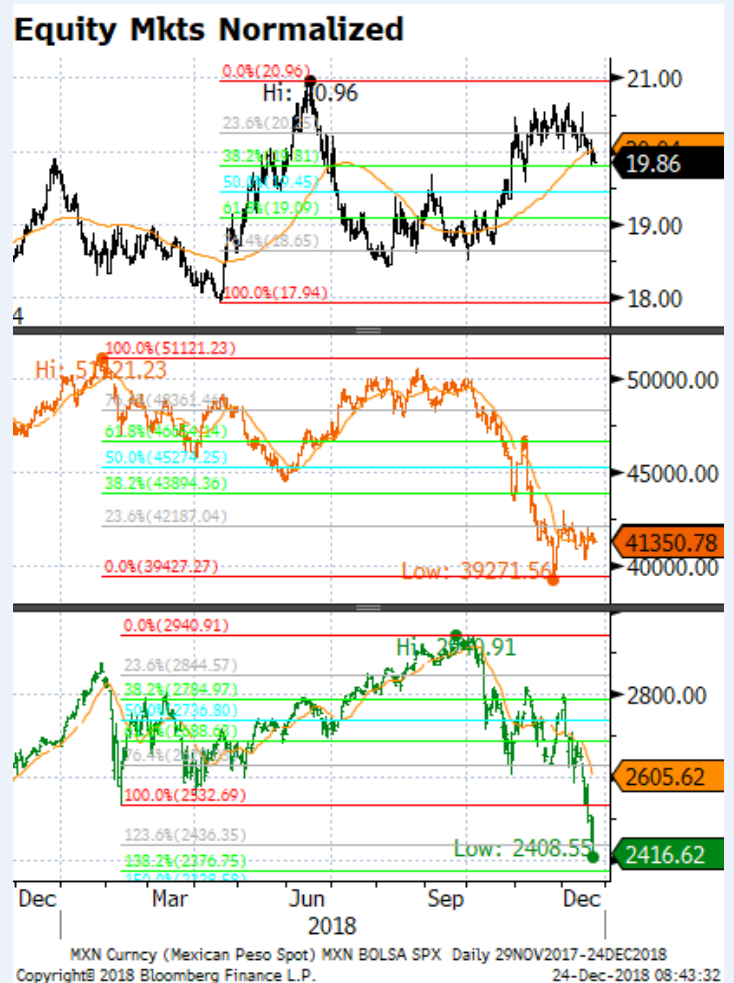


desde la mesa

lunes, 24 de diciembre de 2018

- Los mercados financieros se encuentran el día de hoy con sesgos negativos ya que durante el fin de semana se tuvieron noticias como la reunión del Secretario del Tesoro de EE.UU. con los 6 bancos mas grandes para revisar su situación de liquidez, los rumores acerca de las intenciones de Trump de despedir a Powell (presidente del Fed), así como el cierre parcial del gobierno que por el momento no tiene fecha de un posible arreglo.
- En cuanto al mercado accionario. El IPC bajó el viernes -0.52% en una jornada en donde no hubo en realidad un buen volumen de operación y de momento contagiada por sus pares estadounidenses, de momento se encuentra tratando de consolidar niveles cercanos a su PM de 50 días, sin embargo, la resistencia ubicada en 42,190 ha sido un techo fuerte para que el índice logre mayores utilidades, de momento sugerimos cautela. Por otro lado el S&P500 bajó -1.57% tocando mínimos de 18 meses y con una perspectiva negativa ante un Fed que seguramente seguirá restringiendo las condiciones monetarias.
- En cuanto al mercado de bonos, los Mbonos a 10 años subieron alrededor de 17 pb para quedar en un nivel de 8.79%. Los bonos del Tesoro estadounidenses operan - 1 pb; los de 10 años se ubican sobre 2.77%, el reciente rally en las tasas de EE.UU. ha sido motivado por especulaciones de un Fed mucho menos activo durante el 2019, en caso de que esto se confirme los UST podrían tener como nuevo objetivo la zona de 2.70%. Actualmente el diferencial entre los Mbonos y los UST de 10 años se encuentra en 600 puntos (máx. 625), aún se encuentra en niveles altos (el promedio es de 490 puntos) por lo que las tasas en México aún podrían verse beneficiadas hasta llegar a la zona de 8.60-8.50.
- En cuanto al mercado cambiario, el peso mexicano se aprecia 10 centavos; opera sobre 19.84 por dólar, el rompimiento de la zona de 20.00 se debe principalmente a una debilidad global del USD ante las dudas de que la Fed pueda continuar normalizando la tasa sin afectar el desempeño de la economía. La consolidación de los niveles actuales tendrá como consecuencia la prueba de la siguiente zona ubicada en 19.80-20.00, en caso contrario el MXN podría rebotar hacia la zona de 20.30-20.60.
- El petróleo WTI baja -1.38% a niveles de \$44.97 usd por barril, las dudas acerca del nivel de la demanda global así como la postura restrictiva de algunos bancos centrales y sus efectos dentro de la economía han hecho que los niveles de precios anticipen un aumento en la oferta que no podrá ser absorbida por los consumidores.



Estados Unidos

- En el ámbito económico el día de hoy se publicó la encuesta de actividad económica de Chicago con un resultado en línea con los estimados (0.22 vs 0.20e).
- Mientras las tensiones políticas continúen en temas como el muro y la posible intervención de Trump en la política monetaria los ajustes en los principales índices de EE.UU. continuaran.

Internacional

- En Europa el día de hoy no se tendrá publicación de datos económicos relevantes.

México

- Para el día de hoy se publicó el reporte de la tasa de desempleo que tuvo resultados ligeramente por encima de los estimados (3.3% vs 3.2%) que aun así son números que se han mantenido en un rango bajo ya por los últimos 2 años.
- La Cámara de Diputados aprobó hoy en la madrugada el decreto del presupuesto para 2019, mismo que contempla un gasto de 5 billones 838 mil millones de pesos.

| | | último | Δ1 día | Δ2018 | Δ1 año | 1 año mín | 1a prom ult | 1a max | |
|-------------------|----------------|------------------|-------------|--------|---------|-----------|-------------|---------|------|
| mercados | | | | | | | | | |
| bolsas | SPX Index | S&P500 | 2,398.2 | -0.8% | -10.3% | -10.6% | 2,398.2 | 2,940.9 | |
| | INDU Index | Dow Jones | 22,209.9 | -1.0% | -10.2% | -10.3% | 22,206 | 26,952 | |
| | SX5E Index | Eurostoxx50 | 2,973.8 | -0.9% | -15.1% | -16.3% | 2,957.6 | 3,687.2 | |
| | DAX Index | Dax | 10,633.8 | 0.2% | -17.7% | -18.7% | 10,513 | 13,597 | |
| | UKX Index | Ftse100 | 6,686.0 | -0.5% | -13.0% | -11.9% | 6,646.5 | 7,903.5 | |
| | NKY Index | Nikkei225 | 20,166.2 | -1.1% | -11.4% | -11.9% | 20,007 | 24,448 | |
| | SHCOMP Index | Shanghai | 2,527.0 | 0.4% | -23.6% | -23.4% | 2,449.2 | 3,587.0 | |
| | IBOV Index | Bovespa | 85,697.2 | 0.5% | 12.2% | 14.0% | 69,069 | 91,242 | |
| | MEXBOL Index | IPC | 41,343.2 | -0.3% | -16.2% | -14.6% | 39,272 | 51,121 | |
| | MXWD Index | Acwi | 444.8 | -1.3% | -13.3% | -13.0% | 443.2 | 550.6 | |
| | VIX Index | Vix vol indx | 31.1 | 3.3% | 181.6% | 214.0% | 8.9 | 50.3 | |
| | bonos | FEDL01 Index | Fed rate | 2.40 | - | 1.07 | 0.98 | 1.33 | 2.40 |
| | | GT2 Govt | 2y treasury | 2.62 | (0.03) | 73.17 | 72.40 | 1.88 | 2.97 |
| | | GT10 Govt | 10y | 2.77 | (0.03) | 36.13 | 28.58 | 2.41 | 3.24 |
| GT30 Govt | | 30y | 3.01 | (0.02) | 27.48 | 18.34 | 2.74 | 3.45 | |
| GTDEM2Y Govt | | 2y bund | -0.62 | (0.00) | 2.34 | 3.38 | -0.69 | -0.50 | |
| GTDEM10Y Govt | | 10y | 0.25 | (0.00) | (17.67) | (17.13) | 0.23 | 0.77 | |
| GTDEM30Y Govt | | 30y | 0.87 | (0.00) | (39.01) | (36.56) | 0.83 | 1.41 | |
| GTGBP2Y Govt | | 2y gilt | 0.72 | (0.04) | 29.37 | 28.08 | 0.41 | 0.92 | |
| GTGBP10Y Govt | | 10y | 1.26 | (0.06) | 7.06 | 1.98 | 1.17 | 1.73 | |
| GTGBP30Y Govt | | 30y | 1.78 | (0.05) | 2.50 | (3.77) | 1.66 | 2.08 | |
| GTJPY2Y Govt | | 2y jgb | -0.14 | (0.00) | (0.25) | 0.65 | -0.17 | -0.10 | |
| GTJPY10Y Govt | | 10y | 0.04 | (0.00) | (0.25) | (0.25) | 0.02 | 0.16 | |
| GTJPY30Y Govt | | 30y | 0.74 | 0.00 | (6.55) | (7.25) | 0.66 | 0.95 | |
| MXBRRP Index | | Fondeo | 8.31 | - | 0.95 | 1.00 | 7.26 | 8.31 | |
| MPTBA cmprn Curni | 1m cetes | 8.25 | (0.02) | 1.00 | 1.04 | 7.00 | 43.00 | | |
| GTMXN2Y Govt | 2y mbono | 8.55 | 0.00 | 96.76 | 91.70 | 7.21 | 8.67 | | |
| GTMXN10Y Govt | 10y | 8.77 | 0.04 | 112.87 | 102.10 | 7.27 | 9.24 | | |
| GTMXN30Y Govt | 30y | 8.97 | 0.07 | 118.76 | 101.74 | 7.49 | 9.83 | | |
| GTMXN10YR Corp | 10y udibono | 4.07 | 0.00 | 53.48 | 48.94 | 3.44 | 4.53 | | |
| monedas | DXY Curncy | Dxy | 96.497 | -0.5% | 4.7% | 3.4% | 88.25 | 97.71 | |
| | EUR Curncy | Eur | 1.143 | 0.5% | -4.8% | -3.7% | 1.122 | 1.256 | |
| | GBP Curncy | Gbp | 1.273 | 0.6% | -5.8% | -4.8% | 1.248 | 1.438 | |
| | CAD Curncy | Cad | 1.360 | 0.0% | -7.6% | -6.4% | 1.225 | 1.360 | |
| | AUD Curncy | Aud | 0.706 | 0.2% | -9.7% | -8.6% | 0.702 | 0.814 | |
| | Jpy Curncy | Jpy | 110.420 | 0.7% | 2.1% | 2.6% | 104.56 | 114.55 | |
| | CNY Curncy | Cny | 6.900 | 0.1% | -5.7% | -5.2% | 6.243 | 6.977 | |
| | BRL Curncy | Brl | 3.890 | 0.3% | -14.9% | -14.2% | 3.121 | 4.215 | |
| | MXN Curncy | Mxn | 19.851 | 0.4% | -1.0% | -0.5% | 17.940 | 20.961 | |
| | Udi Curncy | Udi mx inflation | 6.2122 | -0.1% | -4.5% | -4.6% | 5.925 | 6.212 | |
| commodit | CL1 Comdty | Wti crude oil | 45.04 | -1.2% | -25.5% | -23.0% | 44.67 | 76.90 | |
| | CRAMMMIX Index | Mezcla mx | 45.96 | -2.0% | -18.2% | -16.0% | 45.96 | 77.73 | |
| | NG1 COMDTY | Natural gas | 3.57 | -6.4% | 20.9% | 33.9% | 2.53 | 4.93 | |
| | XAU Curncy | Gold | 1,265.29 | 0.7% | -2.9% | -0.7% | 1,160.4 | 1,366.2 | |
| | XAG Curncy | Silver | 14.71 | 0.4% | -13.1% | -9.9% | 13.90 | 17.70 | |
| | HGA Comdty | Copper | 266.40 | -0.4% | -20.7% | -19.1% | 260.00 | 337.25 | |
| | LA1 Comdty | Alluminium | 1,885.75 | -0.1% | -16.5% | -11.7% | 1,885.6 | 2,700.0 | |
| | C A Comdty | Corn | 376.00 | -0.7% | -4.4% | -4.6% | 354.75 | 437.00 | |

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* las comisiones. Invertir involucra riesgos, como posibles pérdidas del capital invertido y fluctuación de su valor.