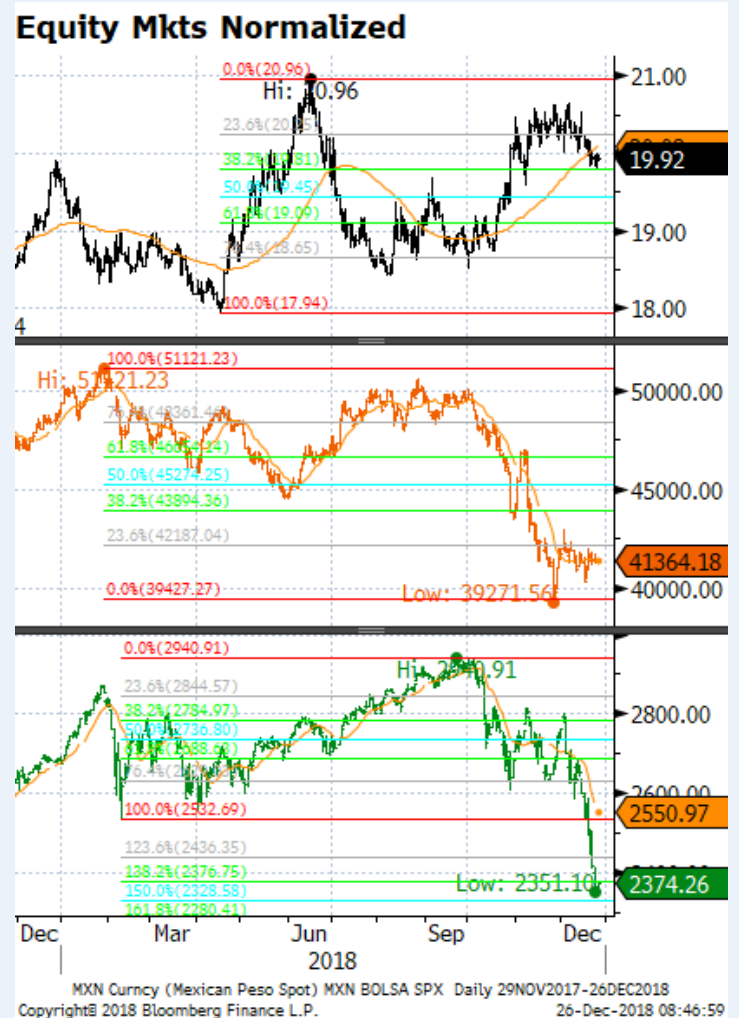


desde la mesa

miércoles, 26 de diciembre de 2018

- Los mercados financieros se encuentran cerrados en Europa por el feriado navideño, mientras en Asia se vivieron jornadas con bajo volumen y pronunciada volatilidad. En EE.UU. tanto como en México el mercado podría mostrar un ligero respiro debido al bajo volumen, así como a la falta de noticias que actúen como catalizadores del mercado.
- En cuanto al mercado accionario. El IPC bajó el lunes -0.21% 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, 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 -2.71% 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 2 pb para quedar en un nivel de 8.81%. Los bonos del Tesoro estadounidenses operan +2 pb; los de 10 años se ubican sobre 2.75%, 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 609 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 opera sin cambios; sobre 19.94 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 sube +2.30% a niveles de \$43.53 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 publicarán el dato de la encuesta manufacturera de Richmond, así como datos correspondientes al mercado inmobiliario de EE.UU.
- El día de hoy continua parcialmente cerrado el gobierno de los EE.UU. y los legisladores no parecen cerca de un acuerdo para que este tema se resuelva.

Internacional

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

México

- Para el día de hoy se publicará el dato del monto de las reservas internacionales en donde no se espera ninguna sorpresa.
- El Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) emplazó a nuestro país a aprobar una reforma laboral antes de que concluya 2018, sin embargo, la iniciativa en materia de justicia y democracia sindical podría ser discutida hasta el siguiente periodo de sesiones en febrero de 2019, lo que podría demorar la entrada en vigor del acuerdo, según el texto del tratado comercial. El Capítulo Laboral del T-MEC incluyó un Anexo sobre la representación de los trabajadores en las negociaciones colectivas entre empresas y sindicatos, lo cual obliga a México a reconocer este derecho en sus leyes, por lo que deberá presentar diversas reformas a la Ley Federal del Trabajo (LFT). "La expectativa de las partes (EU y Canadá) es que México adopte la legislación descrita previamente antes del 1 de enero de 2019. Se entiende además que la entrada en vigor del acuerdo puede demorarse hasta que dicha legislación entre en vigencia", suscribe el texto.
- La industria automotriz modificó a la baja su proyección de venta de vehículos para el 2018, con un cierre de 1 millón 420,000 unidades, luego de haber realizado dos ajustes con tendencia menor durante el año; esta cifra podría considerarse como la segunda de mayor impacto para el sector en toda su historia. El sector automotriz suma 18 meses de caídas en sus ventas de automotores derivado de diversos factores que han minado la confianza del consumidor para adquirir un coche, entre ellos la incertidumbre sobre la economía mexicana, los despidos de trabajadores al interior del gobierno y el incremento de las tasas de interés, además de la inercia que arraigan por la negociación del T-MEC y las elecciones federales.
- Ante la conmoción que ha provocado el accidente mortal de la gobernadora de Puebla, Martha Erika Alonso, y su esposo, el senador Rafael Moreno Valle, el presidente Andrés Manuel López Obrador indicó que recurrirá a la ayuda de expertos internacionales para investigar las causas de dicho accidente.

		último	Δ1 día	Δ2018	Δ1 año	1 año min	1a prom ult	1a max	
mercados									
bolsas	SPX Index	2,380.8	1.3%	-11.0%	-11.3%	2,351.1		2,940.9	
	INDU Index	21,918.7	0.6%	-11.3%	-11.5%	21,792		26,952	
	SX5E Index	2,973.8	-0.9%	-15.1%	-16.3%	2,957.6		3,687.2	
	DAX Index	10,633.8	0.0%	-17.7%	-18.7%	10,513		13,597	
	UKX Index	6,686.0	-0.5%	-13.0%	-11.9%	6,646.5		7,903.5	
	NKY Index	19,327.1	0.9%	-15.1%	-15.6%	18,949		24,448	
	SHCOMP Index	2,498.3	-0.3%	-24.5%	-24.4%	2,449.2		3,587.0	
	IBOV Index	84,543.1	-1.3%	10.7%	12.4%	69,069		91,242	
	MEXBOL Index	41,354.5	-0.1%	-16.2%	-14.5%	39,272		51,121	
	MXWD Index	435.9	-0.4%	-15.0%	-14.7%	435.6		550.6	
	VIX Index	34.4	-4.6%	211.8%	247.7%	8.9		50.3	
	bonos	FEDL01 Index	2.40	-	1.07	0.98	1.33		2.40
		GT2 Govt	2.57	0.01	68.86	67.24	1.89		2.97
		GT10 Govt	2.75	0.01	34.34	27.32	2.41		3.24
GT30 Govt		3.01	0.02	27.06	18.59	2.74		3.45	
GTDEM2Y Govt		-0.62	(0.00)	2.34	3.38	-0.69		-0.50	
GTDEM10Y Govt		0.25	0.00	(17.67)	(17.13)	0.23		0.77	
GTDEM30Y Govt		0.87	(0.00)	(39.01)	(36.56)	0.83		1.41	
GTGBP2Y Govt		0.72	(0.00)	29.37	28.08	0.41		0.92	
GTGBP10Y Govt		1.26	0.00	7.06	1.98	1.17		1.73	
GTGBP30Y Govt		1.78	0.00	2.50	(3.77)	1.66		2.08	
GTJPY2Y Govt		-0.13	0.02	0.95	2.25	-0.17		-0.10	
GTJPY10Y Govt		0.02	0.00	(2.55)	(2.65)	0.01		0.16	
GTJPY30Y Govt		0.71	0.01	(9.60)	(10.10)	0.66		0.95	
MXBRRP Index		8.37	0.06	1.01	1.06	7.26		8.37	
MPTBA cpmn Currn	8.17	-	0.92	0.97	7.00		43.00		
GTMXN2Y Govt	8.57	0.02	99.04	91.12	7.21		8.67		
GTMXN10Y Govt	8.82	0.04	117.88	103.27	7.27		9.24		
GTMXN30Y Govt	9.04	0.03	125.14	106.91	7.49		9.83		
GTMXN10YR Corp	4.14	0.03	60.11	48.24	3.44		4.53		
monedas	DXY Curncy	96.741	0.2%	5.0%	3.7%	88.25		97.71	
	EUR Curncy	1.139	0.0%	-5.1%	-4.0%	1.122		1.256	
	GBP Curncy	1.268	0.0%	-6.2%	-5.2%	1.248		1.438	
	CAD Curncy	1.360	-0.1%	-7.6%	-6.7%	1.225		1.364	
	AUD Curncy	0.706	0.3%	-9.6%	-8.7%	0.701		0.814	
	Jpy Curncy	110.580	-0.2%	1.9%	2.4%	104.56		114.55	
	CNY Curncy	6.886	0.0%	-5.5%	-5.0%	6.243		6.977	
	BRL Curncy	3.923	-0.8%	-15.7%	-15.6%	3.121		4.215	
	MXN Curncy	19.940	-0.1%	-1.4%	-0.4%	17.940		20.961	
	Udi Curncy	6.2157	0.0%	-4.6%	-4.7%	5.928		6.216	
commoditi	CL1 Comdty	44.00	3.5%	-27.2%	-26.6%	42.36		76.90	
	CRAMMMX Indst	45.96	-2.0%	-18.2%	-16.0%	45.96		77.73	
	NG1 COMDTY	3.46	-0.1%	17.2%	31.0%	2.53		4.93	
	XAU Curncy	1,274.36	0.5%	-2.2%	-0.7%	1,160.4		1,366.2	
	XAG Curncy	15.01	1.6%	-11.4%	-9.3%	13.90		17.70	
	HGA Comdty	269.65	1.3%	-19.7%	-19.2%	260.00		337.25	
	LA1 Comdty	1,869.75	-0.8%	-17.2%	-14.4%	1,869.6		2,700.0	
C.A Comdty	377.50	-0.1%	-4.0%	-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 asistentes 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.

