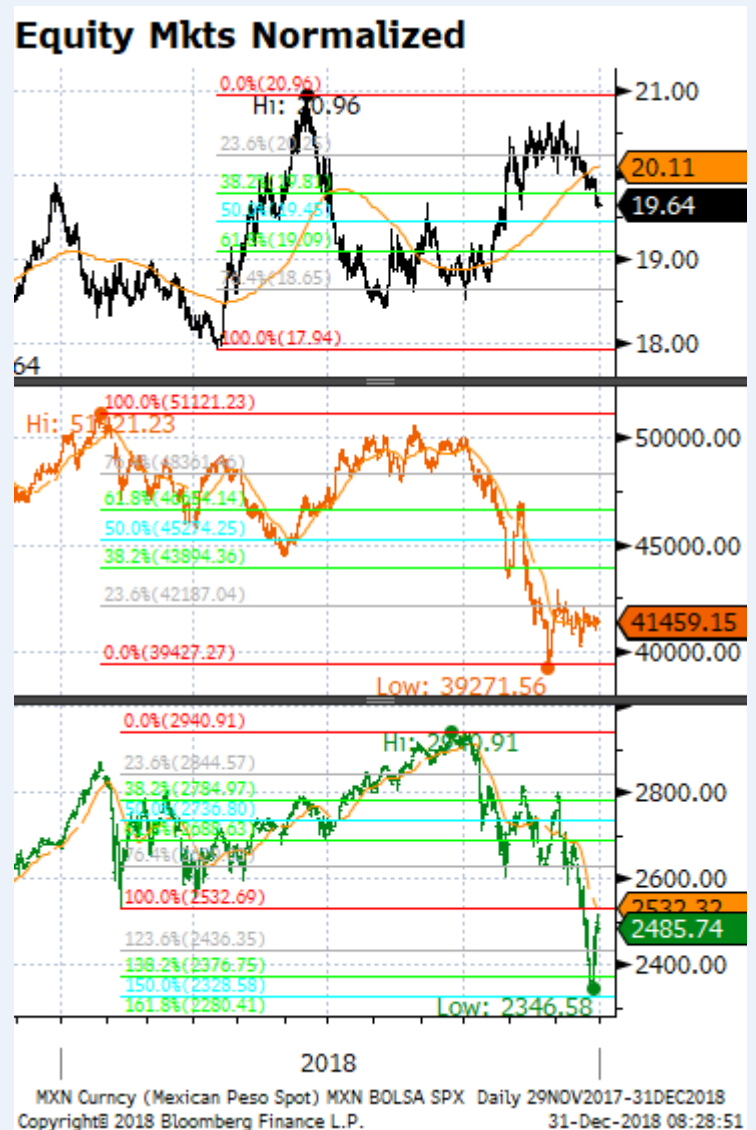


## desde la mesa

lunes, 31 de diciembre de 2018

- Los mercados financieros se encuentran con sesgo positivos ante las declaraciones de Donald Trump acerca de que las negociaciones con el gobierno chino están siendo ampliamente exitosas, sin embargo, este tipo de comentarios ya los hemos visto en el pasado y con resultados contraproducentes.
- En cuanto al mercado accionario. El IPC subió el viernes +0.10% en una jornada llena de volatilidad en todos los mercados en general, 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 bajo -0.12% de momento parece encontrar estabilidad en los niveles mínimos de 18 meses.
- En cuanto al mercado de bonos, los Mbonos a 10 años bajaron alrededor de 3 pb para quedar en un nivel de 8.69%. Los bonos del Tesoro estadounidenses operan +1 pb; los de 10 años se ubican sobre 2.73%, los inversionistas han buscado refugio del sell-off en los mercados de capitales enviando los flujos hacia el mercado de UST. Actualmente el diferencial entre los MBonos y los UST de 10 años se encuentra en 596 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 alrededor de 2 centavos; sobre 19.64 por dólar, durante este período de cierre de año hemos visto el rompimiento de la resistencia ubicada en 19.80, de la mano de un USD más débil por los temores de una economía en desaceleración, sin embargo, el volumen de operación ha sido bajo por lo que durante los siguientes días no descartamos un ajuste rápido a la zona de 19.80-20.00.
- El petróleo WTI sube +0.66% a niveles de \$45.61 usd por barril, por el momento parece que el nivel de \$45 usd se ha erigido como el piso más importante para este. Mientras el entorno global siga afectado por la incertidumbre comercial y política los precios no mostraran una recuperación sostenida.



## Estados Unidos

- En el ámbito económico el día de hoy se publicará el dato de la actividad manufacturera de la Fed de Dallas con un nivel esperado de 15.0
- Mientras siga cerrado parcialmente el gobierno de EE.UU. habrá diversos indicadores económicos que no se estarán publicando.

## Internacional

- En Europa no se tiene publicación de indicadores económicos de relevancia.
- El ministro de comercio británico menciona que existe una probabilidad grande de que el Brexit no sea implementado en caso de no lograr apoyo en el congreso para aprobar el plan negociado.

## México

- Para el día de hoy no se tendrán datos económicos de relevancia.
- ARA anuncia que HR Ratings aumentó su calificación crediticia a "HR AA-" con perspectiva estable.
- El Tratado de Integración Progresista de Asociación Transpacífico, entró en vigor este domingo para 6 de sus 11 integrantes, entre ellos México.
- ALPEK dio a conocer que hará una coinversión en el proyecto de Corpus Christi por US\$1,199MM

		último	Δ1 día	Δ2018	Δ1 año	1 año min	1a prom ult	1a max	
<b>mercados</b>									
bolsas	SPX Index	S&P500	2,485.7	-0.1%	-7.0%	-7.0%	2,346.6	2,940.9	
	INDU Index	Dow Jones	23,062.4	-0.3%	-6.7%	-6.7%	21,713	26,952	
	SX5E Index	Eurostoxx50	3,001.4	0.5%	-14.3%	-14.3%	2,908.7	3,687.2	
	DAX Index	Dax	10,559.0	1.7%	-18.3%	-18.3%	10,279	13,597	
	UKX Index	ftse100	6,728.1	-0.1%	-12.5%	-12.5%	6,536.5	7,903.5	
	NKY Index	Nikkei225	20,014.8	-0.3%	-12.1%	-12.1%	18,949	24,448	
	SHCOMP Index	Shangai	2,493.9	0.4%	-24.6%	-24.6%	2,449.2	3,587.0	
	IBOV Index	Bovespa	87,887.3	2.8%	15.0%	15.0%	69,069	91,242	
	MEXBOL Index	IPC	41,459.2	0.1%	-16.0%	-16.0%	39,272	51,121	
	MXWD Index	Acwi	452.7	0.5%	-11.8%	-11.8%	435.4	550.6	
	VIX Index	Vix vol indx	27.1	-4.2%	145.8%	145.8%	8.9	50.3	
	bonos	FEDL01 Index	Fed rate	2.40	-	1.07	0.98	1.34	2.40
		GT2 Govt	2y treasury	2.53	0.01	64.43	64.43	1.89	2.97
		GT10 Govt	10y	2.73	0.01	32.68	32.68	2.41	3.24
		GT30 Govt	30y	3.04	0.02	30.18	30.18	2.74	3.45
GTDEM2Y Govt		2y bund	-0.62	(0.00)	1.99	1.99	-0.69	-0.50	
GTDM10Y Govt		10y	0.24	0.00	(18.48)	(18.48)	0.23	0.77	
GTDEM30Y Govt		30y	0.87	(0.00)	(38.57)	(38.57)	0.83	1.41	
GTGBP2Y Govt		2y gilt	0.74	0.01	31.64	31.64	0.43	0.92	
GTGBP10Y Govt		10y	1.27	0.01	8.62	8.62	1.18	1.73	
GTGBP30Y Govt		30y	1.82	0.02	6.22	6.22	1.66	2.08	
GTJPY2Y Govt		2y jgb	-0.15	(0.00)	(0.55)	(0.55)	-0.17	-0.10	
GTJPY10Y Govt		10y	0.00	0.00	(4.75)	(4.75)	-0.01	0.16	
GTJPY30Y Govt		30y	0.70	-	(10.46)	(10.46)	0.66	0.95	
MXBRRP Index		Fondeo	8.31	(0.17)	0.95	0.95	7.26	8.48	
MPTBA crmpn Curri		1m cetes	8.20	(0.04)	0.95	0.95	7.00	43.00	
GTMXN2Y Govt	2y mbono	8.46	(0.03)	88.06	88.06	7.21	8.67		
GTMXN10Y Govt	10y	8.68	(0.00)	103.48	103.48	7.27	9.24		
GTMXN30Y Govt	30y	8.92	(0.02)	113.05	113.05	7.49	9.83		
GTMXN10YR Corp	10y udibono	4.08	0.00	53.78	53.78	3.44	4.53		
monedas	DXY Curncy	Dxy	96.249	-0.2%	4.5%	4.5%	88.25	97.71	
	EUR Curncy	Eur	1.144	0.0%	-4.7%	-4.8%	1.122	1.256	
	GBP Curncy	Gbp	1.279	0.7%	-5.4%	-5.3%	1.248	1.438	
	CAD Curncy	Cad	1.364	0.0%	-7.9%	-8.0%	1.225	1.366	
	AUD Curncy	Aud	0.705	0.0%	-9.7%	-9.7%	0.702	0.814	
	Jpy Curncy	Jpy	109.970	0.3%	2.5%	2.4%	104.56	114.55	
	CNY Curncy	Cny	6.879	-0.2%	-5.4%	-5.0%	6.243	6.977	
	BRL Curncy	Brl	3.877	0.0%	-14.7%	-14.5%	3.121	4.215	
	MXN Curncy	Mxn	19.644	0.1%	0.1%	0.1%	17.940	20,961	
	Udi Curncy	Udi mx inflation	6.2266	-0.1%	-4.7%	-4.7%	5.936	6.227	
	commoditi	CL1 Comdty	Wti crude oil	45.73	0.9%	-24.3%	-24.3%	42.36	76.90
		CRAMMIX Indct	Mezcla mx	44.69	-1.1%	-20.5%	-19.7%	44.69	77.73
NG1 COMDTY		Natural gas	3.11	-5.8%	5.4%	5.4%	2.53	4.93	
XAU Curncy		Gold	1,280.01	-0.1%	-1.7%	-1.7%	1,160.4	1,366.2	
XAG Curncy		Silver	15.37	-0.1%	-9.3%	-9.3%	13.90	17.70	
HGA Comdty		Copper	266.55	-0.6%	-20.7%	-20.7%	260.00	337.25	
LA1 Comdty		Alluminum	1,820.75	-0.4%	-19.4%	-20.0%	1,820.9	2,700.0	
C A Comdty		Corn	375.75	0.1%	-4.5%	-4.5%	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* y las comisiones. Invertir involucra riesgos, como posibles pérdidas del capital invertido y fluctuación de su valor.