



desde la mesa

viernes, 5 de enero de 2018

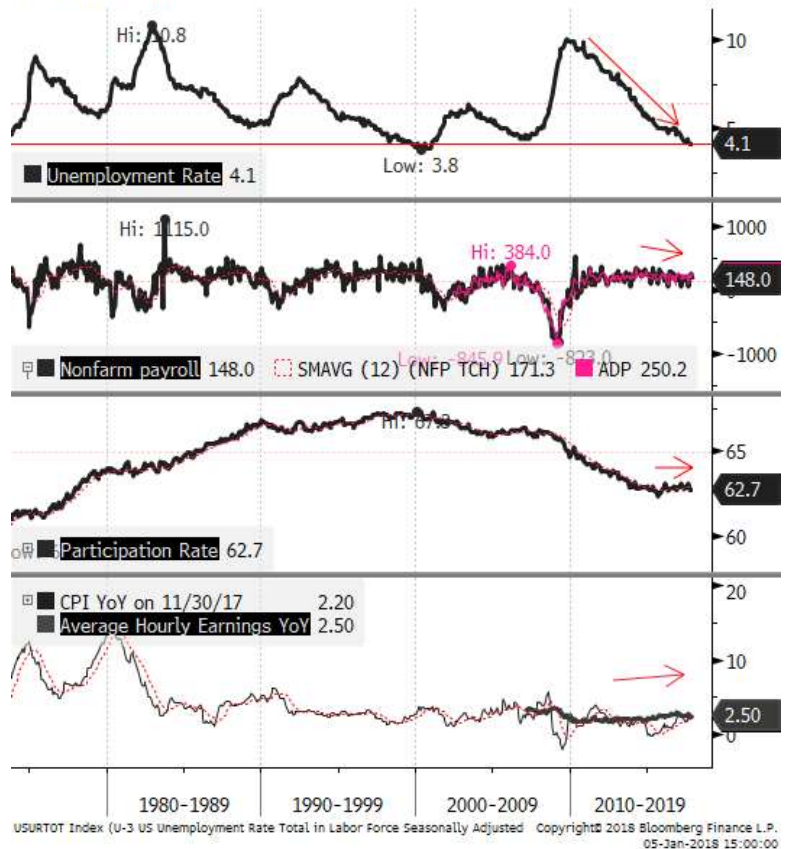
- **Salió a la venta el polémico libro "Fire and Fury: Inside the Trump White House" de Michael Wolf. Asegura que todos los allegados a Trump cuestionan su capacidad para el cargo.**
- **Generación de empleo en Estados Unidos algo inferior a lo esperado. No cambian las expectativas de normalización en la política monetaria de la Fed.**
- **Trump envía documento al Senado solicitando más de 18 mil millones de dólares para la construcción del muro en la frontera con México.**
- **Corea del Norte y Corea del Sur aceptan reunirse la próxima semana después de dos años de tensión entre ambos países.**
- **El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publica el indicador de pedidos manufactureros (IPM) y el indicador de confianza empresarial (ICE).**

Estados Unidos

- **Michael Wolff, el autor de un nuevo libro sobre la Casa Blanca de Donald Trump dijo este viernes que el 100% de las personas alrededor del presidente cuestionan su inteligencia y capacidad para el cargo.** "Todos dicen que es como un niño. Lo que quieren decir es que necesita una gratificación inmediata. Todo se trata de él", dijo Wolff en NBC. "Este hombre no lee, no escucha. Es como un "flíper", simplemente disparando por los lados. Algunos dicen que es un imbécil, un idiota". El libro de Wolf retrata a Trump como un hombre infantil e indisciplinado que no quería ganar las elecciones.
- **Trump dijo a través de su cuenta de Twitter que el libro está repleto de mentiras, tergiversaciones y fuentes inexistentes.** Por su parte Wolf dijo que todo lo publicado en su libro está respaldado por notas y grabaciones de las entrevistas.
- **La administración de Donald Trump pidió al Congreso casi 18 mil millones de dólares para expandir el muro en la frontera con México,** de acuerdo con fuentes citadas por el Wall Street Journal. Según un documento enviado a los senadores, el presupuesto es para más de mil 100 kilómetros de barreras nuevas y de reemplazo a lo largo de la frontera, para sumar más de mil 600 kilómetros, aproximadamente la mitad de toda la frontera.
- **La Nomina no Agrícola, indicador clave para evaluar la salud del empleo en Estados Unidos, reporto la adición de 148 mil nuevos puestos de trabajo** en diciembre contra noviembre. Dato que resulto más bajo a los 190 mil nuevos empleos que pronosticaba el consenso de analistas y al dato revisado al alza del mes previo desde los 228 hasta los 252 mil puestos de trabajo.
- **El Índice ISM no Manufacturero registró 55.9 unidades en el mes de diciembre 2017.** Dato que resulto inferior al 57.6 pronosticado por el consenso de analistas y al 57.4 registrado en el mes previo. A pesar de la desaceleración del

Gráfica del día. Mercado Laboral Estadounidense. El desempleo se ubica cercano a mínimos históricos <niveles que nunca han podido ser duraderos>. La generación mensual de empleos continua gradualmente disminuyendo <algo típico de una etapa avanzada del ciclo expansionista>. En diciembre se crearon 148 mil empleos, debajo del promedio mensual de 171 mil del 2017. La tasa de participación sigue baja y lateral sobre 62.7%. Los salarios promedio por hora registraron un alza anual de 2.5% y parecen ejercer cierta presión sobre la inflación al consumidor.

US Labor Market



sector de servicios, el índice sumo su mes número 96 por encima del umbral de las 50 unidades, que es la línea que indica expansión.

Internacional

- **La Inflación al Productor en la Eurozona para el mes de noviembre registro un crecimiento de 2.8% interanual**, dato superior al 2.5% pronosticado por los analistas y registrado en el mes previo. En términos mensuales la inflación al productor tuvo un crecimiento de 0.6% respecto al mes previo, dato mayor al 0.3% esperado por los analistas.
- **La Inflación al Consumidor general de la Eurozona registro para el mes de diciembre un crecimiento de 1.4% interanual de forma preliminar**, alineado con las expectativas del consenso e inferior al 1.5% registrado en el mes previo. Por su parte la inflación subyacente registro un crecimiento de 0.9% interanual de forma preliminar, sin cambios respecto al mes previo y marginalmente más bajo que las expectativas del consenso que eran de 1.0%.
- **El portavoz del Ministerio de Unificación, Baik Tae-hyun, dijo que Corea del Norte aceptó la oferta de Corea del Sur de reunirse en la localidad fronteriza de Panmunjom el martes de la próxima semana** para discutir cómo cooperarán en los Juegos Olímpicos de Invierno del próximo mes y cómo mejorarán sus relaciones en general. Ambas Coreas buscan mejorar sus malas relaciones tras un periodo de creciente tensión por los programas nuclear t de misiles de Corea del Norte.

México

- **El INEGI publica los Indicadores de Confianza Empresarial**, por sectores el Indicador de Confianza Empresarial de las Manufacturas se incrementó 0.4 puntos durante diciembre de 2017 frente al mes inmediato anterior, con cifras desestacionalizadas; el ICE de la Construcción creció 0.2 puntos, mientras que el del sector Comercio descendió (-)0.7 puntos en el mes en cuestión. En su comparación anual, el Indicador de Confianza Empresarial por sector de actividad reportó el siguiente comportamiento: el ICE del Comercio se elevó 3.4 puntos, el de la Construcción 3.2 puntos y el de las Manufacturas aumentó 3 puntos en diciembre pasado respecto a igual mes de 2016.
- **El Juez Federal Artemio Zúñiga vinculó a Roberto Borge, ex gobernador de Quintana Roo a proceso por delito de lavado de dinero por más de 900 millones de pesos.** Además, se le dictó prisión preventiva justificada ante el riesgo de fuga y las tres órdenes de aprensión que existen en su contra en Quintana Roo por los delitos de peculado, ejercicio indebido del servicio público y abuso de poder. El ex mandatario fue enviado al Centro Federal de Readaptación Social (Ceferes) número 16, en Ayala, Morelos.

Mercados

- **Bolsas suben:** El S&P500 y Dow Jones continúan marcando nuevos máximos históricos, el S&P500 avanzó 0.7% y el Dow Jones 0.9%. El IPC mexicano subió 0.3% y situándose alrededor de los 49,880 puntos.
- **Tasas Mixtas:** Los treasuries de 5 y 10 años suben 1 y 2 puntos base (pb) respectivamente. Las tasas en México bajan, Mbonos de 10y 30 años bajan 1pb en ambos casos.
- **El peso se aprecia:** El peso mexicano se apreció por casi 10 centavos ó 0.6% durante la jornada. Cerró en 19.18 pesos por dólar.
- **Materias primas bajan:** El petróleo WTI se deprecia (-)0.7% a 61.6 dólares por barril. El oro, la plata y el cobre se deprecian (-)0.2, (-)0.1 y (-)0.9% respectivamente.

mercados		last	Δ1day	Δ2018	Δ1yr	1yr low	5.ene.18 1yr ave last	15:24 1yr high
bolsas	S&P500	2,743.15	0.7%	2.6%	21.2%	2,254	2,743	2,743
	Dow Jones	25,295.87	0.9%	2.3%	26.9%	19,678	25,300	25,300
	Eurostoxx50	3,607.63	1.1%	3.0%	10.2%	3,214	3,709	3,709
	Dax	13,319.64	1.2%	3.1%	16.3%	11,425	13,526	13,526
	Fise100	7,724.22	0.4%	0.5%	9.3%	7,094	7,728	7,728
	Nikkei225	23,714.53	0.9%	4.2%		18,225	23,730	23,730
	Shangai	3,391.75	0.2%	2.6%	9.1%	3,017	3,450	3,450
	Bovespa	79,071.47	1.4%	3.5%	36.5%	60,315	79,135	79,135
	IPC	49,887.74	0.3%	1.1%	10.4%	45,315	51,772	51,772
	tasas	Fed rate	1.42	-	0.09	0.76	0.56	1.42
2y treasury		1.96	0.00	0.07	0.75	1.14	1.96	1.96
10y		2.47	0.02	0.07	(0.07)	2.04	2.63	2.63
30y		2.80	0.02	0.06	(0.31)	2.66	3.21	3.21
2y bund		-0.61	0.00	0.03	0.19	-0.96	-0.57	-0.57
10y		0.44	0.00	0.01	0.22	0.16	0.60	0.60
30y		1.27	0.01	0.01	0.35	0.87	1.37	1.37
2y gilt		0.49	0.01	0.07	0.43	0.04	0.52	0.52
10y		1.24	0.01	0.06	(0.10)	0.93	1.51	1.51
30y		1.79	0.01	0.03	(0.18)	1.62	2.14	2.14
2y jgb		-0.14	0.00	0.00	0.04	-0.30	-0.10	-0.10
10y		0.06	0.00	0.01	0.00	-0.01	0.11	0.11
30y		0.82	0.00	0.01	0.13	0.72	0.92	0.92
Fondeo	7.30	-	(0.06)	1.55	5.75	7.39	7.39	
1m cetes	7.25	(0.01)	-		5.77	7.63	7.63	
2y mbono	7.49	0.01	(0.09)	0.86	6.46	7.66	7.66	
10y	7.45	(0.01)	(0.20)	0.05	6.66	7.79	7.79	
30y	7.66	(0.01)	(0.12)	(0.13)	7.09	8.14	8.14	
10y udibono	3.45	0.01	(0.09)	0.28	3.00	3.66	3.66	
monedas	Dxy	91.977	0.1%	-0.2%	-10.7%	91.01	102.95	102.95
	Eur	1.204	-0.3%	0.3%	15.1%	1.045	1.209	1.209
	Gbp	1.357	0.1%	0.4%	10.5%	1.199	1.366	1.366
	Cad	1.241	0.6%	1.3%	9.0%	1.206	1.379	1.379
	Aud	0.786	0.0%	0.7%	9.6%	0.729	0.813	0.813
	Jpy	113.080	-0.3%	-0.3%	3.8%	107.32	117.53	117.53
	Cny	6.489	0.1%	0.3%	7.1%	6.439	6.939	6.939
	Brl	3.229	0.0%	2.6%	1.3%	3.041	3.411	3.411
	Mxn	19.180	0.6%	2.5%	7.5%	17.450	22.039	22.039
	Udi / inflación	5.9426	0.0%	0.2%	7.0%	5.572	5.943	5.943
materias primas	Petróleo w ti	61.56	-0.7%	1.9%	16.1%	42.05	62.21	62.21
	Mezcla mex	57.88	0.0%	3.0%	29.5%	39.20	57.88	57.88
	Gas natural	2.80	-2.9%	-5.3%	-23.6%	2.52	3.51	3.51
	Oro	1,320.46	-0.2%	1.4%	16.5%	1,171.1	1,357.6	1,357.6
	Plata	17.23	0.0%	1.7%	9.3%	15.19	18.65	18.65
	Cobre	323.25	-0.9%	-2.1%	29.4%	252.00	332.20	332.20
	Aluminio	2,237.00	0.0%	-0.9%	30.0%	1,697.0	2,278.0	2,278.0
Maíz	351.25	0.1%	0.1%	-8.8%	346.50	426.00	426.00	

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 SM Capital MX, S.A.P.I. de C.V., Asesores en Inversiones Independientes a las disposiciones aplicables en los servicios prestados, ni la exactitud o veracidad de la información proporcionada. Este documento fue preparado por SM Capital para clientes exclusivamente y es de carácter meramente informativo. Este documento no constituye una oferta ni invitación para compraventa de valores, ni una recomendación de inversión, y podría contener información confidencial o legalmente protegida. Si usted no es cliente de SM Capital MX, no debe directa o indirectamente, usar, revelar, distribuir, imprimir o copiar ninguna de las partes de este documento. SM Capital MX 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 sólo 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.

Sierra Madre Capital

www.smcapital.com.mx

+52(55) 6391-5077