

desde la mesa

martes, 3 de julio de 2018

- El peso mexicano sigue recobrando terreno ahora que un gran factor de incertidumbre quedó detrás.** Hoy opera sobre 19.58 por dólar, recuperando cerca de 2% contra los niveles de ayer. En el año, el peso mexicano registra una apreciación de 0.5%, lo que representa un desempeño relativo positivo, al ser comparado con otras monedas del mundo <especialmente respecto a otras monedas de países emergentes e incluso contra el euro, que registra una depreciación de 3.0% en el año>.
- Para los participantes extranjeros <quienes mayormente en el mercado cambiario> el escenario de riesgo no era que ganará AMLO la presidencia y la mayoría simple del poder Legislativo;** sino que algo saliera mal en las elecciones <por ejemplo: algún evento disruptivo como algún atentado o algún contendiente desafiando los resultados>.
- Hoy los mercados accionarios registran variaciones positivas en general.** El Eurostoxx subió 1.0%, liderado por los sectores financiero y de energía. El IPC sube 1.0% impulsado por GFNorteO y CemexCPO principalmente, que avanzan 2.5 y 3.1% respectivamente. El S&P500 básicamente no registra variaciones. **Puede deberse a que los mercados estadounidenses registrarán menor actividad en preparación para el día feriado que tendrán mañana** por motivo de su “Día de Independencia”.
- China dice que no utilizará el yuan como “arma” en los conflictos comerciales con Estados Unidos. El Shanghai Composite subió 0.4%.
- Los bonos del tesoro estadounidense bajan de tasa de forma generalizada hoy.** El *treasury* a 10 años se ubica sobre 2.84%, unos 3 puntos base <pb> debajo del cierre de ayer. Los Mbonos se ven adicionalmente favorecidos por el fortalecimiento del peso; los de 10 años bajan cerca de 8pb respecto a los niveles de cierre de ayer a niveles de 7.63%.
- Parece que la primera ronda de tarifas contra productos chinos entrará en vigor este viernes.** Hoy Trump dijo que Estados Unidos tomará medidas para evitar que China Mobile Ltd. acceda al mercado estadounidense.

Grafico del día. El peso vuelve a ser de las monedas con mejor desempeño en 2018. A diferencia de los locales, los extranjeros no tienen opiniones apasionadas ni catastróficas sobre la victoria de AMLO y su coalición. La preocupación de los extranjeros era que la elección ocurriera en orden y sin eventos disruptivos, cosa que sucede hasta el momento.



Estados Unidos

- La Comisión Federal de Comunicaciones negaría la aplicación de la compañía China Mobile de proveer servicios de voz** entre Estados Unidos y países extranjeros. Cabe señalar que China Mobile es una compañía que cuenta con respaldo del estado chino y que esta medida estadounidense constituye otra fricción en la escalada de tensiones comerciales entre ambos países.

- **La Administración Nacional de Telecomunicaciones e Información**, subsidiaria del Departamento de Comercio, dijo que **la entrada de China Mobile al mercado estadounidense representaría un “riesgo inaceptable” de “seguridad nacional”**.

Internacional

- **Yi Gang, gobernador del Banco Central de China, dijo que “China cree en el multilateralismo, la globalización, el libre comercio y los lineamientos internacionales basados en reglas, y no utilizará el tipo de cambio del yuan para lidiar con los conflictos comerciales” con Estados Unidos.** Gang promete mantener la divisa china estable y asegura que la debilidad reciente del yuan se debe a expectativas de mercado y el incremento de incertidumbres externas, más que a una acción intencionada del Banco Central.
- **Angela Merkel, canciller alemán, evitó una crisis de gobernabilidad en Alemania**, la mayor economía de Europa. Se mantuvo la coalición entre el Partido Cristiano Demócrata de Merkel y el partido Unión Cristiana Social que rige en Bavaria gracias a un plan migratorio más restrictivo.

México

- **Parte de las ganancias recientes del peso puede atribuirse a la especulación de que AMLO busque mejorar la relación con el presidente estadounidense Trump.** Ayer por la tarde, AMLO y Trump sostuvieron una conversación donde abordaron temas como la seguridad fronteriza y el TLCAN. Héctor Vasconcelos, quien supuestamente fungirá como Secretario de Relaciones Exteriores en el gabinete de AMLO, dice que habrá otra reunión entre ambos personajes.
- **AMLO ha prometido repetidamente elevar la inversión pública, dar dinero a jóvenes para que se animen a estudiar o a emplearse y, mayormente, que verá por el bienestar de los pobres y los olvidados.** Asimismo, AMLO también ha prometido **no elevar impuestos, el endeudamiento y no interferir con la independencia del Banco Central.** Nota de Eric Martin y Nacha Cattan de Bloomberg dice que analistas de Agencias Calificadoras como Moody’s encuentran este **mensaje contradictorio: no es compatible elevar el gasto sin elevar los ingresos <impuestos> o el endeudamiento.** Recuerde que AMLO ha dicho someramente que el dinero provendrá de los ahorros de evitar el despilfarro y la corrupción de sus predecesores.

							3.Jul.18 11:38		
mercados		último	Δ1día	Δ2018	Δ1año	1año min	1a prom ult	1año max	
bolsas	S&P500	2,726.1	0.0%	2.0%	11.9%	2,407.7		2,872.9	
	DowJones	24,256.7	-0.2%	-1.9%	13.0%	21,279		26,617	
	Eurostoxx50	3,406.3	1.0%	-2.8%	-4.3%	3,261.9		3,708.8	
	Dax	12,349.1	0.9%	-4.4%	-3.6%	11,727		13,597	
	Ftse100	7,593.3	0.6%	-1.2%	1.6%	6,866.9		7,903.5	
	Nikkei225	21,785.5	-0.1%	-4.3%	7.7%	19,240		24,129	
	Shanghai	2,786.9	0.4%	-15.7%	-11.2%	2,722.4		3,587.0	
	Bovespa	74,330.6	2.0%	-2.7%	22.3%	62,035		88,318	
	IPC	47,161.6	1.1%	-4.4%	-3.8%	44,429		51,772	
	Acwi	503.1	0.0%	-1.9%	7.9%	462.3		550.6	
	Vix vol indx	15.4	-1.3%	39.5%	41.8%	8.6		50.3	
	bonos	Fed rate	1.91	-	0.58	0.75	1.06		1.92
		2y treasury	2.54	(0.01)	0.65	1.19	1.26		2.59
		10y	2.84	(0.03)	0.44	0.68	2.04		3.11
30y		2.96	(0.03)	0.22	0.23	2.66		3.25	
2y bund		-0.68	0.01	(0.04)	(0.02)	-0.78		-0.51	
10y		0.29	(0.01)	(0.13)	0.03	0.26		0.77	
30y		0.99	(0.03)	(0.27)	(0.08)	0.99		1.41	
2y gilt		0.69	(0.01)	0.26	0.56	0.15		0.92	
10y		1.24	(0.01)	0.05	0.25	0.97		1.65	
30y		1.70	(0.02)	(0.05)	0.02	1.63		2.04	
2y jgb		-0.13	0.00	0.01	(0.01)	-0.21		-0.10	
10y		0.03	0.01	(0.02)	(0.02)	-0.01		0.10	
30y		0.70	0.00	(0.11)	(0.11)	0.69		0.91	
Fondeo		7.78	-	0.42	1.06	6.95		7.93	
1m cetes	7.77	0.01	0.52	0.90	6.42		7.55		
2y mbono	7.66	(0.05)	0.07	0.79	6.57		7.89		
10y	7.61	(0.07)	(0.03)	0.70	6.73		8.00		
30y	7.75	(0.06)	(0.04)	0.57	7.17		8.04		
10y udibono	3.71	(0.07)	0.17	0.49	3.14		3.79		
monedas	Dxy	94.691	-0.2%	2.8%	-3.1%	88.25		96.51	
	Eur	1.165	0.1%	-3.0%	4.6%	1.131		1.256	
	Gbp	1.317	0.2%	-2.6%	4.3%	1.277		1.438	
	Cad	1.316	0.2%	-4.5%	0.8%	1.206		1.339	
	Aud	0.738	0.5%	-5.5%	-2.7%	0.731		0.814	
	Jpy	110.590	0.3%	1.9%	0.8%	104.56		114.73	
	Cny	6.643	0.4%	-2.0%	2.8%	6.243		6.807	
	Brl	3.887	0.6%	-14.8%	-14.4%	3.080		3.966	
	Mxn	19.581	1.9%	0.4%	-7.1%	17.450		20.961	
	Udj mx inflation	6.0146	0.0%	1.4%	4.7%	5.754		6.033	
commodities	Wti crude oil	73.91	0.0%	22.3%	71.0%	43.65		75.27	
	Mezcla mx	69.20	0.0%	23.2%	73.9%	41.48		69.20	
	Natural gas	2.90	1.2%	-2.0%	-0.4%	2.53		3.66	
	Gold	1,254.00	1.0%	-3.7%	0.9%	1,204.9		1,366.2	
	Silver	16.00	1.0%	-5.5%	-2.8%	15.19		18.22	
	Copper	291.60	-1.0%	-12.7%	11.4%	270.40		335.30	
	Alluminum	2,130.00	0.0%	-5.7%	13.4%	1,879.1		2,700.0	
Corn	365.50	1.8%	-4.8%	-10.1%	358.50		429.50		

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.