

## desde la mesa

lunes, 4 de junio de 2018

- Los mercados accionarios abren la semana con ganancias derivadas de la solidez que mostraron los datos el mercado laboral estadounidense publicados el viernes. El S&500 sube 0.4%, el Eurostoxx subió +0.5% y el IPC avanza +0.5%.
- Lo relevante de la semana: el secretario estadounidense de Comercio Wilbur Ross viajará hoy a Beijing para dialogar con el vice-premier Liu He sobre temas comerciales; el G7 se reúne en Quebec, Trump recibe la visita del primer ministro japonés Shinzo Abe; el primer ministro israelí visita Europa y Apple revelaría nuevos productos en su conferencia anual con desarrolladores <de hoy al 8 de junio en San José California>
- Donald Trump insiste en que procederá con la aplicación de tarifas a importaciones chinas con valor de unos usd \$50 mil millones de dólares.
- Adam Posen, presidente del *Peterson Institute for International Economics* y ex miembro del Banco Central de Inglaterra, dice que al final Trump podría crear una recesión mundial que no debía ocurrir, pues estamos en una economía global mucho más integrada.
- El peso mexicano ha registrado recientemente un desempeño relativo algo peor que el de otras grandes monedas mundiales conforme se acercan las elecciones y no aminora la ventaja de AMLO <según encuesta de El Financiero, AMLO tiene el 50% de la intención del voto>. Hay que notar que, en todas las encuestas, el porcentaje de gente que opta por no responder o no ha definido su voto es importante.

### Grafico del día. Desempeño del peso y de otras monedas en 2018.

Aunque los participantes locales atribuyen la debilidad del peso al temor de que AMLO gane la presidencia, la debilidad de otras monedas muestra que es un fenómeno global ligado principalmente a que la Reserva Federal sube su tasa de interés. El desempeño del peso es incluso mejor que el de monedas de economías desarrolladas como el euro y el dólar canadiense: el peso se ha depreciado 1.6% en 2018, vs. depreciaciones de 2.6-2.8 de dichas monedas.



### Estados Unidos

- El secretario de Comercio Wilbur Ross viajará nuevamente a Beijing para dialogar sobre comercio internacional.
- Microsoft Corp accedió a comprar a GitHub por usd \$7.5 mil millones. Se cree que la fusión de las firmas fortalecerá el compromiso de Microsoft para innovación y la libertad de programas informáticos.
- Las ordenes de fabricas decrecieron -0.8% en abril, peor al -0.5% anticipado por analistas. El dato de marzo se revisó desde 1.6 a 1.7%. Excluyendo el volátil rubro de transportación, las ordenes de fábricas crecieron 0.4% en abril, luego de crecer 0.5% en marzo.
- Las ordenes de bienes duraderos <aquellos destinados a durar más de tres años> decrecieron -1.6% en abril <final>, arriba del -1.7% publicador preliminarmente y luego de crecer 2.7% en marzo. Sin transportación, los bienes duraderos crecieron 0.9% en abril <igual a lo reportado antes> y tras crecer 0.5% en marzo.
- El Dólar interbancario alcanza un máximo de intradía de 20.0009 unidades, el mayor desde el 28 de marzo de 2017. En ventanilla bancaria se vende en 20.25 pesos.

### Internacional

- China advierte que retirará los compromisos que había hecho con Estados Unidos respecto a comercio internacional en caso de que Trump siga con su intención de imponer tarifas al país asiático.

- **Angela Merkel, canciller de Alemania, recibe a Benjamín Netanyahu en Berlín, juntos darán una conferencia de prensa.** Posteriormente, Netanyahu visitará París y a Londres.

- **Cecilia Malmstrom, comisionada de comercio de la Unión Europea, participará en la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo en Ginebra.**

- Los precios al productor de la Eurozona crecieron 0.0% en abril, debajo del 0.2% que anticipaba el consenso de analistas. De forma interanual, la variación de los precios al productor fue de 2.0% en vez de 2.4% esperado por el consenso y tras registrar 2.1% AaA en marzo.

### México

- Las siderúrgicas que envían sus productos a través del mayor ferrocarril de México ha suspendido las exportaciones a Estados Unidos. Desde el aumento en las tarifas impuestas al acero y quedaran en espera que los compradores estadounidenses digan que si pagaran las tarifas impuestas. Ferrmex envía 15 mil vagones de productos de acero al año y no está seguro de cuánto durará la suspensión.
- México considera que las medidas impuestas por Estados Unidos al amparo de la sección 232 de su legislación, argumentando amenazas a su seguridad nacional, violan el acuerdo sobre Salvaguardias de OMC al no haber adoptado conforme los procedimientos ahí previstos, y además violan el Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio de 1994.

		mercados	último	Δ1día	Δ2018	Δ1año	1año min	1a prom ult	1año max
bolsas	🇺🇸	S&P500	2,744.4	0.4%	2.6%	14.6%	2,405.7		2,872.9
		DowJones	24,815.5	0.7%	0.4%	18.8%	21,113		26,617
	🇪🇺	Eurostoxx50	3,471.8	0.5%	-0.9%	-2.9%	3,261.9		3,708.8
	🇩🇪	Dax	12,779.2	0.4%	-1.1%	1.3%	11,727		13,597
	🇬🇧	Ftse100	7,734.0	0.4%	0.6%	3.2%	6,866.9		7,903.5
	🇯🇵	Nikkei225	22,475.9	1.4%	-1.3%	14.2%	19,240		24,129
	🇨🇳	Shangai	3,091.2	0.5%	-6.5%	0.5%	3,041.0		3,587.0
	🇧🇷	Bovespa	78,548.4	1.7%	2.8%	27.4%	60,544		88,318
	🇮🇹	IPC	45,233.1	0.5%	-8.4%	-7.6%	44,429		51,772
		Acwi	512.8	0.0%	-0.1%	10.9%	462.3		550.6
		Vix vol indx	13.3	-1.3%	20.4%	21.6%	8.6		50.3
bonos	🇺🇸	Fed rate	1.70	-	0.37	0.79	0.91		1.70
		2y treasury	2.50	0.02	0.61	1.21	1.26		2.59
		10y	2.92	0.01	0.51	0.66	2.04		3.11
		30y	3.06	0.01	0.32	0.15	2.66		3.25
	🇩🇪	2y bund	-0.63	0.01	0.01	0.05	-0.78		-0.51
		10y	0.41	0.03	(0.01)	0.02	0.23		0.77
		30y	1.10	0.03	(0.15)	(0.12)	1.00		1.41
	🇬🇧	2y gilt	0.65	0.03	0.23	0.55	0.08		0.92
		10y	1.29	0.01	0.10	0.20	0.93		1.65
		30y	1.76	0.01	0.00	0.04	1.63		2.04
	🇯🇵	2y jgb	-0.14	0.00	0.00	0.03	-0.21		-0.10
		10y	0.05	0.00	0.00	0.00	-0.01		0.10
		30y	0.73	0.01	(0.08)	(0.08)	0.69		0.91
	🇮🇹	Fondeo	7.60	-	0.24	0.90	6.72		7.68
	1m cetes	7.51	-	0.26	0.76	6.42		7.55	
	2y mbono	7.65	0.00	0.07	0.60	6.46		7.66	
	10y	7.84	0.01	0.20	0.53	6.66		7.84	
	30y	7.96	0.00	0.18	0.38	7.09		7.98	
	10y udibono	3.79	0.01	0.25	0.31	3.13		3.79	
monedas	🇺🇸	Dxy	94.028	-0.1%	2.1%	-3.0%	88.25		97.87
	🇪🇺	Eur	1.169	0.2%	-2.6%	4.0%	1.112		1.256
	🇬🇧	Gbp	1.331	-0.3%	-1.5%	2.4%	1.259		1.438
	🇨🇦	Cad	1.293	0.1%	-2.8%	4.4%	1.206		1.354
	🇦🇺	Aud	0.764	1.0%	-2.1%	2.2%	0.741		0.814
	🇯🇵	Jpy	109.670	-0.1%	2.8%	1.5%	104.56		114.73
	🇨🇳	Cny	6.408	0.2%	1.5%	7.5%	6.243		6.844
	🇧🇷	Brl	3.745	0.5%	-11.6%	-12.8%	3.080		3.771
	🇮🇹	Mxn	19.989	-0.2%	-1.6%	-6.6%	17.450		20.048
		Udi <small>mxinflation</small>	6.0015	-0.1%	1.2%	4.3%	5.740		6.033
	commodities		Wti crude oil	64.89	-1.4%	7.4%	27.9%	42.05	
🇮🇹		Mezcla mx	63.97	0.0%	13.8%	37.5%	39.20		68.22
		Natural gas	2.95	-0.5%	-0.2%	-11.5%	2.53		3.66
		Gold	1,293.84	0.0%	-0.7%	2.6%	1,204.9		1,366.2
		Silver	16.44	0.2%	-2.9%	-4.2%	15.19		18.22
		Copper	312.90	1.0%	-6.0%	18.3%	259.85		334.20
		Alluminum	2,318.00	0.0%	2.6%	20.0%	1,849.5		2,700.0
	Corn	383.25	-2.1%	4.4%	-7.1%	362.00		434.25	

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 cambiarán. 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.