

desde la mesa

lunes, 5 de marzo de 2018

- Trump dice que México y Canadá no exentarán sus tarifas al acero y al aluminio, a menos que firmen un TLCAN “nuevo y justo”.
- Trump pide a Canadá dar un “mucho mejor” trato a los granjeros estadounidenses y a México “dejar de verter drogas a los Estados Unidos”.
- La 7ma ronda de renegociaciones del TLCAN termina hoy en la CDMX. Para cerrar, se reúnen el Secretario de Economía Ildefonso Guajardo, la ministra del Exterior de Canadá Chrystia Freeland y el representante comercial Robert Lighthizer.
- Luego de tres meses de renegociaciones, no se terminará el nuevo TLCAN en marzo, sobre todo en vista de las tensiones comerciales surgidas recién con las tarifas de Trump. Al momento, solo se habrían cerrado 6 capítulos de los 30 que se necesitan para alcanzar un nuevo TLCAN. Quedan tres meses de negociaciones.

- Los mercados financieros hoy. El S&P500 baja marginalmente, el IPC sube marginalmente. El peso mexicano se deprecia unos 8 centavos <opera en 18.90> y los metales bajan. En este entorno, los bonos del Tesoro ganan: los de 10 años bajan 2 puntos base y operan sobre 2.85%.
- La economía de la Eurozona reportó cifras finales de sus índices de actividad económica PMI de febrero. El fuerte crecimiento de la eurozona parece aminorarse luego que los índices tocaron máximos en enero.
- Esta semana serán relevantes las reuniones del Banco Central Europeo y del japonés. Los indicadores del mercado laboral estadounidense se conocerán el viernes. En México, el jueves se publicará la inflación de la 2da quincena de febrero.



Estados Unidos

- Kevin Brady, legislador republicano de Texas y líder del Comité de Formas y Medios de la Casa de Representantes, aplaude la decisión de Trump de gravar el comercio injusto del aluminio y del acero. Sin embargo, Brady dice que socios comerciales como Canadá y México deberían ser excluidos.
- El índice PMI Markit de Servicios registró 55.9 puntos <final> en febrero, igual a lo reportado antes. El índice PMI Markit Compuesto registró 55.8 puntos en febrero luego de los 53.8 de enero.
- El índice ISM no-manufacturero <medidor del sector servicios, el más grande de la economía> registró 59.5 puntos en febrero, superando los 59.0 previstos por el consenso de analistas y tras registrar 59.9 en enero. Mire la gráfica del día.

Internacional

- El índice PMI Markit de Servicios de la Eurozona registró 56.2 puntos <final> en febrero, debajo de los 56.7 reportados antes y de los 58.0 de enero. El índice PMI Markit compuesto de la Eurozona registró 57.1 puntos <final> en febrero, debajo de los 57.5 reportados antes y de los 58.8 de enero.

- La confianza del consumidor Sentix de la Eurozona cayó inesperadamente en marzo a 24.0 unidades. Los analistas estimaban 30.9 puntos seguidos de los 31.9 registrados de febrero. Con todo, la confianza Sentix registra uno de sus mejores niveles desde que existe el euro.
- El gobierno de Italia enfrenta un atasco de semanas o meses de negociaciones. Esto luego que dos partidos populistas, el Movimiento de 5 Estrellas y la Liga, dicen tener derecho de gobernar, pero ninguno tiene una mayoría. Esto podría provocar incluso que se repitan las votaciones. Ya se contaron 98% de los votos y la "Coalición de Centro-Derecha" habría obtenido el 37.3% de los sufragios para la Cámara Baja; mientras que el partido Democrático <el gobernante actual> solo 18.8%.
- China recortó su objetivo de déficit fiscal a 2.6% desde el objetivo de 3.0% que hubo en los dos años anteriores. Esta medida estaría orientada a reducir el riesgo financiero de endeudamiento y sería consistente con la meta de crecimiento económico de 6.5%. El déficit fiscal objetivo no era recortado desde el año 2012. Estas metas económicas sugieren un menor crecimiento económico y un lastre fiscal en 2018, lo que podría pesar sobre el precio de las materias primas a nivel mundial.

México

- Durante la 7ma ronda de renegociación del TLCAN unos de los avances principales habría sido la idea de Canadá de redibujar la forma en que se mide el "contenido regional" en la fabricación de autos. Otros avances habrían sido sobre "mejores prácticas regulatorios" y "guías de transparencia". También se habría logrado acordar reglas para la industria química.
- La firma calificadora S&P Global Ratings afirmó su calificación para México en BBB+. Además, S&P opinó que una victoria electoral de AMLO podría alterar el ritmo de apertura del sector energético, pero no cambiará sustancialmente la política fiscal ni monetaria. S&P predice que AMLO sería incapaz de "deshacer" la reforma energética que tanto ha criticado, pues necesita 2/3 de mayoría en el congreso, cosa que parece "poco probable" que obtenga.

		security	last	Δ1day	Δ2018	Δ1y	1y low	1y ave last	1yr high	
5.mar.18 9:54										
markets										
equity	US	S&P500	2,689.0	-0.1%	0.6%		2,322.3		2,872.9	
		Dow Jones	24,499.8	-0.2%	-0.9%		20,380		26,617	
	EU	Eurostoxx50	3,337.5	0.4%	-4.8%	0.8%	3,306.7		3,708.8	
		Dax	12,004.3	0.8%	-7.1%	1.5%	11,831		13,597	
	UK	ftse100	7,083.7	0.2%	-7.9%	-3.0%	7,062.1		7,792.6	
	JP	Nikkei225	21,042.1	-0.7%	-7.6%	9.3%	18,225		24,129	
	CN	Shanghai	3,256.9	0.1%	-1.5%	0.5%	3,016.5		3,587.0	
	BR	Bovespa	85,494.9	-0.3%	11.9%	24.8%	60,315		88,318	
	IN	IPC	47,612.0	0.1%	-3.5%	1.1%	46,598		51,772	
		Acw i	511.3	0.0%	-0.3%	15.0%	442.2		550.6	
		Vix	19.5	-0.5%	76.6%		8.6		50.3	
	fixed income	US	Fed rate	1.42	-	0.09		0.66		1.42
			2y treasury	2.23	(0.02)	0.34	1.04	1.16		2.27
		10y	2.85	(0.02)	0.44	0.43	2.04		2.95	
		30y	3.13	(0.01)	0.39	0.10	2.66		3.22	
DE		2y bund	-0.56	(0.00)	0.08	0.29	-0.88		-0.51	
		10y	0.62	(0.03)	0.20	0.33	0.16		0.77	
		30y	1.28	(0.02)	0.02	0.18	0.87		1.41	
UK		2y gilt	0.78	0.00	0.36	0.69	0.04		0.83	
		10y	1.47	0.00	0.29	0.25	0.93		1.65	
		30y	1.89	0.01	0.13	(0.06)	1.62		2.04	
		2y jgb	-0.17	(0.01)	(0.03)	0.07	-0.30		-0.10	
		10y	0.04	(0.03)	(0.01)	(0.06)	-0.01		0.10	
		30y	0.74	(0.02)	(0.07)	(0.18)	0.73		0.91	
MX		Fondeo	7.60	-	0.24	1.37	6.08		7.63	
		1m cetes	7.50	-	0.25	1.26	6.26		7.73	
	2y mbono	7.59	0.01	0.01	0.73	6.46		7.66		
	10y	7.62	0.02	(0.03)	0.23	6.66		7.79		
	30y	7.90	0.01	0.11	(0.05)	7.09		7.98		
	10y udibono	3.75	0.01	0.21	0.58	3.13		3.77		
currencies	US	Dxy	90.033	0.1%	-2.3%	-10.8%	88.25		102.25	
	EU	Eur	1.233	0.1%	2.7%	16.1%	1.053		1.256	
	UK	Gbp	1.384	0.3%	2.4%	11.0%	1.211		1.435	
	CA	Cad	1.297	-0.7%	-3.1%	1.0%	1.206		1.379	
	AU	Aud	0.775	-0.2%	-0.8%	0.8%	0.733		0.814	
	JP	Jpy	105.860	-0.1%	6.5%	6.8%	105.25		115.51	
	CN	Cny	6.350	-0.1%	2.5%	8.3%	6.253		6.922	
	BR	Brl	3.254	0.0%	1.8%	-5.1%	3.061		3.411	
	MX	Mxn	18.896	-0.4%	4.0%	7.8%	17.450		19.909	
		Udi: mx inflation	6.0074	0.0%	1.3%	5.8%	5.696		6.007	
commodities		Wti crude oil	61.89	1.0%	2.4%		42.05		66.66	
	MX	Mezcla mx	54.22	0.0%	-3.5%		39.20		59.75	
		Natural gas	2.71	0.4%	-8.4%		2.53		3.66	
		Gold	1,321.69	-0.1%	1.4%	6.7%	1,195.1		1,366.2	
		Silver	16.41	-0.7%	-3.1%	-9.1%	15.19		18.65	
		Copper	312.60	0.0%	-5.7%		253.40		333.35	
		Alluminum	2,144.25	0.0%	-5.0%	13.3%	1,843.5		2,278.0	
		Corn	385.50	0.1%	7.4%		353.75		430.00	

SM Capital MX, S.A.P.I. de C.V. Asesores en Inversiones Independientes <SM Capital> tiene autorización ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) con número de folio de registro 30073. 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 SM Capital MX, S.A.P.I. de C.V. Asesores en Inversiones Independientes. 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 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 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.