

desde la mesa

jueves, 24 de mayo de 2018

- Kathryn Rooney Vera, de Bulltick, insiste en que la posible victoria de AMLO ya estaría bien incorporada por el mercado. Por tanto, Bulltick anticipa que el peso se apreciará tras la elección y propone capturar el movimiento del tipo de cambio comprando Mbonos Jun27 y/o el IPC de la bolsa mexicana.
- Hoy el peso se ubica en 19.70 por dólar; se deprecia unos 8 centavos respecto al cierre de ayer <0.4%>. Cabe señalar que en el año registra una leve depreciación de 0.3%. La depreciación de hoy se atribuye a que disminuyeron las expectativas de lograr un TLCAN ligero.
- En México, la inflación de la 1er quincena de mayo superó lo que anticipaba el consenso de analistas. Se ubicó en 4.46% año a año <AaA>, arriba del 4.41% esperado por analistas.
- Los mercados accionarios bajan. El S&P500 cae -0.2% y el Eurostoxx bajó -0.6%. El IPC baja -0.7% arrastrado principalmente por AmxL y GFNorteO que bajan cerca de -1.2%.
- La renovada aversión al riesgo por la cancelación de la cumbre entre Estados Unidos y Corea beneficia a los bonos del Tesoro estadounidenses: el *treasury* a 10 años baja 1 punto base a 2.98%.
- La amenaza de Trump de imponer tarifas a la importación de automóviles podría presionar a sus socios comerciales del TLCAN para aceptar una renegociación del tratado favorable a los Estados Unidos.

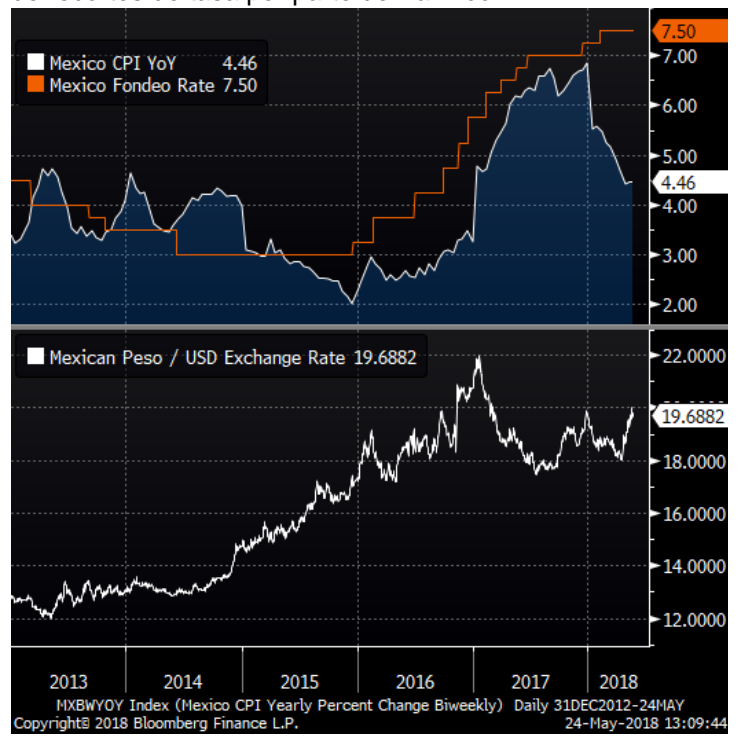
Grafico del día. La inflación de México interrumpió su baja.

Desde abril, la inflación interrumpió la tendencia baja que registraba en 2018, desde los niveles récord de 6.8% del cierre de 2017.

Lo anterior, junto con la renovada debilidad del peso, que se registra también desde abril, son elementos que dificultan que Banxico reduzca su tasa de Fondeo, como llegó a anticipar el consenso de analistas.

Actualmente, tanto el consenso de analistas como la curva de tasas de TIE-Swaps incorporan que el siguiente movimiento de Banxico será un alza de tasas en el verano próximo.

Recuerda que, además, el mercado estima que la Fed subirá su tasa en junio y en diciembre, otro factor en contra de recortes de tasa por parte de Banxico.



Estados Unidos

- El presidente **Trump oficialmente** dijo que se **cancela la reunión cumbre con Corea del Norte**. La causa, según Trump, fue que percibió “franca hostilidad” de parte de la nación asiática. En consecuencia, Trump habría hablado con el Secretario de Defensa Jim Mattis y con los líderes de Corea del Sur y Japón, asegurando que la milicia estadounidense esta lista “de ser necesario... en caso de que Corea del Norte haga actos tontos o temerarios”.
- **Trump pidió a su Departamento de Comercio conducir una investigación para determinar si las importaciones de automóviles debilitan la economía estadounidense y arriesgan la seguridad nacional.** México es el principal exportador de automóviles a Estados Unidos y sería el país más afectado. Fabricantes como Mazda y Mitsubishi serían particularmente sensibles pues todos los autos que venden en Estados Unidos

son fabricados en otros lugares. Volkswagen también se vería afectado, pues sus plantas de producción están en México y los Audis y Porsches son fabricados en Europa. La investigación podría tardar meses y derivar en tarifas.

- El **Departamento de Justicia** ha iniciado una investigación criminal sobre la posible **manipulación del precio del bitcoin** y otras “monedas” digitales por parte de *traders*. La investigación, conducida en conjunto con la *Commodity Futures Trading Commission*, se origina por las severas variaciones en el precio de las criptomonedas y por el surgimiento de diversas plataformas que podrían estar estafando a la gente.

Internacional

- Choe Son Hui, viceministro de Asuntos Exteriores de Corea del Norte advierte que su nación está lista para un enfrentamiento nuclear** que puede “hacer que Estados Unidos pruebe una tragedia que nunca ha experimentado ni se imagina hasta ahora”.
- Chrystia Freeland, ministra de Relaciones Exteriores de Canadá, dice que es “inconcebible” que Canadá sea una amenaza a la seguridad nacional de Estados Unidos.**

México

- La inflación de la 1er quincena de mayo fue de -0.29%**, por arriba del -0.34% que anticipaba el consenso. La inflación subyacente del periodo fue de 0.13%, por arriba del 0.12% que esperaba el consenso. La inflación de la 1er quincena de mayo es estacionalmente negativa por la baja que hace el gobierno sobre el precio de la electricidad <por temporada cálida>. La electricidad bajó -22.3% en la quincena y contribuyó con -0.46 puntos a la inflación del periodo. El limón también sufrió una baja pronunciada de -25.9% en la quincena, contribuyendo con -0.04 puntos a la inflación del periodo. En contraste, el precio del gas LP subió 5.3% contribuyendo con +0.10 puntos a la inflación del periodo. Otro insumo que contribuyó significativamente a la inflación quincenal fue el alza de +0.6% de la gasolina de bajo octanaje.
- La encuesta Mitofsky, publicada por el periódico El Economista, señala que la alianza Morena, PT, PES podría ganar entre 236 y 298 asientos del Congreso; que la alianza PAN, PRD, MC obtendría entre 120 y 176 plazas; y que la alianza PRI-PV unas 62 – 105 posiciones.** Los votantes elegirán 500 diputados. Para el Senado, Mitofsky estima que la alianza encabezada por Morrena ganaría entre 51 y 73 escaños, la alianza encabezada por el PAN entre 28 y 50 y la alianza del PRI entre 18 y 40. Los votantes elegirán 128 senadores. La encuesta se realizó entre el 11 y el 13 de mayo a 1000 individuados con credencial para votar válida. Por tanto, según Mitofsky **Morena tiene probabilidades de ganar la mayoría simple en el Congreso.**

mercados		último	Δ1día	Δ2018	Δ1año	1año min	1a prom ult	1año max
bolsas	S&P500	2,727.2	-0.2%	2.0%	13.9%	2,398.0		2,872.9
	DowJones	24,804.2	-0.3%	0.3%	18.6%	20,934		26,617
	Eurostoxx50	3,521.8	-0.6%	0.5%	-2.8%	3,261.9		3,708.8
	Dax	12,855.1	-0.9%	-0.5%	1.1%	11,727		13,597
	Ftse100	7,716.7	-0.9%	0.4%	4.5%	6,866.9		7,903.5
	Nikkei225	22,437.0	-1.1%	-1.4%	12.4%	19,240		24,129
	Shanghai	3,154.7	-0.5%	-4.6%	3.0%	3,041.6		3,587.0
	Bovespa	79,838.1	-1.3%	4.5%	18.2%	60,544		88,318
	IPC	45,400.0	-0.8%	-8.0%	-8.3%	45,105		51,772
	Acwi	515.9	0.0%	0.6%	12.4%	461.9		550.6
	Vix vol indx	12.7	1.3%	15.4%	20.2%	8.6		50.3
	bonos	Fed rate	1.70	-	0.37	0.79	0.82	
2y treasury		2.51	(0.02)	0.62	1.17	1.26		2.59
10y		2.98	(0.02)	0.57	0.59	2.04		3.11
30y		3.13	(0.02)	0.39	0.10	2.66		3.25
2y bund		-0.60	(0.01)	0.04	0.07	-0.77		-0.51
10y		0.47	(0.04)	0.05	0.04	0.23		0.77
30y		1.18	(0.05)	(0.08)	(0.04)	1.03		1.41
2y gilt		0.75	(0.02)	0.32	0.63	0.08		0.92
10y		1.40	(0.04)	0.21	0.24	0.93		1.65
30y		1.84	(0.03)	0.08	0.05	1.63		2.04
2y jgb		-0.14	0.00	(0.00)	0.04	-0.21		-0.10
10y		0.04	0.00	0.00	(0.00)	-0.01		0.10
30y	0.74	(0.01)	(0.07)	(0.09)	0.69		0.91	
Fondeo	1m cetes	7.55	-	0.19	1.00	6.72		7.67
	1m cetes	7.51	-	0.26	1.00	6.42		7.55
	2y mbono	7.46	(0.01)	(0.12)	0.45	6.46		7.66
	10y	7.68	(0.02)	0.04	0.43	6.66		7.80
	30y	7.90	0.00	0.11	0.33	7.09		7.98
	10y udibono	3.67	(0.04)	0.14	0.36	3.13		3.77
monedas	Dxy	93.761	-0.3%	1.8%	-5.9%	88.25		97.87
	Eur	1.173	0.3%	-2.3%	8.0%	1.111		1.256
	Gbp	1.339	0.3%	-0.9%	3.9%	1.259		1.438
	Cad	1.289	-0.4%	-2.4%	6.3%	1.206		1.355
	Aud	0.758	0.2%	-3.0%	2.7%	0.737		0.814
	Jpy	109.320	0.7%	3.1%	4.2%	104.56		114.73
	Cny	6.378	0.2%	2.0%	8.2%	6.243		6.889
	Brl	3.649	-0.6%	-9.2%	-14.0%	3.080		3.771
	Mxn	19.708	-0.4%	-0.2%	-4.4%	17.450		20.038
	Udi ^{mx inflation}	6.0124	0.0%	1.4%	4.7%	5.740		6.033
commodities	Wti crude oil	70.76	-1.5%	17.1%	47.9%	42.05		72.83
	Mezcla mx	66.39	0.0%	18.2%	52.3%	39.20		68.22
	Natural gas	2.94	0.8%	-0.5%	-13.0%	2.53		3.66
	Gold	1,305.04	0.9%	0.2%	6.5%	1,204.9		1,366.2
	Silver	16.67	1.3%	-1.6%	2.1%	15.19		18.22
	Copper	310.05	1.0%	-8.8%	20.9%	259.85		334.20
	Alluminum	2,276.50	0.0%	0.8%	21.8%	1,849.5		2,700.0
Corn	404.25	-1.0%	10.1%	-1.0%	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 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.