

desde la mesa

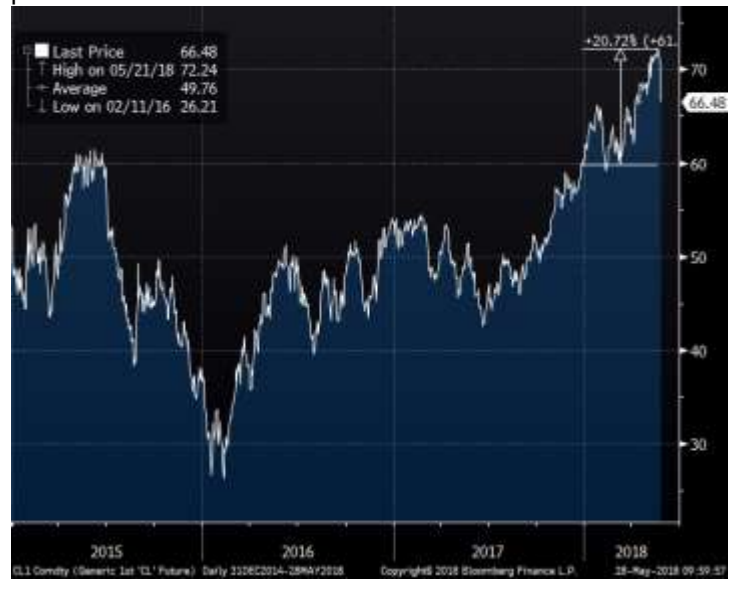
lunes, 28 de mayo de 2018

- **Esta semana, el 31 de mayo, vence la exención de arancel al acero y aluminio que México y Canadá exportan a los Estados Unidos.** Además, la semana anterior Trump sugirió la posibilidad de gravar con 25% las importaciones de automóviles.
- En este escenario, la Secretaria de Economía da un 40% de probabilidad de alcanzar un nuevo TLCAN antes de las elecciones. En abril, Idefonso Guajardo veía un 80% de probabilidad de cerrar la renegociación en mayo. El peso mexicano se ubica sobre 19.62 por dólar, una depreciación de 8 centavos ó 0.4% respecto al cierre del viernes.
- **La inestabilidad política afecta los mercados europeos.** Italia se ve orillada a considerar la posibilidad de nuevas elecciones generales. **Las bolsas europeas bajan.** Incluso los futuros del S&P500 bajan pese a que aparentemente se celebrará la cumbre entre Estados Unidos y Corea del Norte como estaba planeado.
- **También destaca el declive en el precio del petróleo. El WTI baja hoy -2.1%.** Arabia Saudita y Rusia dicen considerar elevar su producción de crudo.
- **Algunos eventos principales de la semana** serán: 1. Ministros de Relaciones Exteriores de Europa se reúnen en Bruselas para tratar temas respecto a Corea del Norte, Yemen y el Tratado Nuclear de Irán. 2. Cecilia Malmstrom, jefa Comercial de la Unión Europea, se reúne en París con Wilbur Ross, Secretario Comercial de Estados Unidos en una reunión informal de la Organización Mundial de Comercio. 3. El viernes se conocerán los datos del mercado laboral estadounidense de mayo, que pueden tener un impacto relevante sobre las expectativas de alzas en la tasa de la Fed. 4.0 También el viernes, acciones chinas se incorporarán a los índices globales de MSCI.

Grafico del día. Baja abrupta en el precio del petróleo.

El precio del petróleo WTI tocó máximo de \$72.2 usd el lunes pasado, un alza cercana a 21% en 2018.

Sin embargo, en una semana el petróleo ha perdido casi la mitad de sus ganancias del año. Se debe a que la OPEP dice que el exceso de inventarios de crudo se ha corregido, lo que permite que Arabia Saudita y Rusia evalúen elevar su producción.



Estados Unidos

- **Donald Trump y el Departamento de Estado informan que el equipo de Estados Unidos llegó a Corea del Norte en preparativos para la reunión con Kim Jong Un.** “Yo verdaderamente creo que Corea del Norte tiene un potencial brillante y que será una gran nación económica y financiera algún día”, dice Trump. La reunión esta programada para el 12 de junio.
- Hoy los mercados financieros de Estados Unidos permanecen cerrados por el **Memorial Day**.

Internacional

- Nota de John Follain de Bloomberg, dice que **Italia ha caído en un caos político** luego que el presidente italiano Sergio Mattarella rechazó la elección de Paolo Savona como ministro de finanzas por ser escéptico respecto a permanecer en el euro. **El Movimiento Cinco Estrellas <“anti-establishment”> propone destituir a Mattarella.**

- El presidente italiano pidió al economista Carlo Cottarelli formar un gobierno con nuevas elecciones generales en caso de perder votos parlamentarios en agosto. Cottarelli, exdirector ejecutivo en el Fondo Monetario Internacional, asegura que Italia se quedará en el euro.
- El Comité Técnico Conjunto del OPEP determinó la semana pasada que el exceso de inventarios de crudo <que pesó sobre el mercado por tres años> se ha corregido.** Según el Comité, los inventarios de crudo de las naciones desarrolladas decrecieron en abril a su mínimo en cinco años. En este contexto, **Arabia Saudita y Rusia anunciaron la semana pasada que consideran elevar su producción en la 2da mitad del año.**

México

- Barclays estima que la economía mexicana crecerá 2.7% este año,** mejorando su pronóstico desde el 2.4% anterior. Aunque aún persiste la incertidumbre ligada a la elección presidencial y al TLCAN <y su impacto sobre la inversión>, el banco inglés nota que la economía mexicana registra un buen desempeño en la 1er mitad del año.
- Zenyazen Flores, de El Financiero, dice que **la SHCP elevó por sexta semana consecutiva el estímulo fiscal** que aplica al impuesto de las gasolinas, **con la finalidad de contener el alza en los precios de la gasolina.** Esto implica que el gobierno cobra menos IEPS en cada litro de gasolina pagado por el consumidor. La gasolina magna <la de mayor ponderación en el cálculo de la inflación> roza los \$19.0 pesos y la premium se ubica ligeramente arriba de los \$20.0 por litro.
- La tasa de desempleo se ubicó en 3.36% en abril** <cifra ajustada por estacionalidad>, superando el 3.25% que estimaba el consenso de analistas y tras registrar 3.24% en marzo. El desempleo se ubica en mínimos no vistos desde el año 2006.
- La semana será ligera en cuanto a indicadores económicos de México.** Sólo destaca que el 1ero de junio se publicarán índices de actividad manufacturera de Markit y del IMEF para el mes de mayo.

mercados		último	Δ1 día	Δ2018	Δ1 año	1 año min	1a prom ult	1 año max
28.may.18 10:02								
bolsas	US S&P500	2,721.3	0.0%	1.8%	13.3%	2,403.6		2,872.9
	Dow Jones	24,753.1	0.0%	0.1%	18.0%	20,943		26,617
	Eurostoxx50	3,484.7	-0.9%	-0.5%	-4.3%	3,261.9		3,708.8
	Dax	12,877.8	-0.5%	-0.3%	0.6%	11,727		13,597
	FTse100	7,730.3	0.0%	0.6%	3.7%	6,866.9		7,903.5
	Nikkei225	22,481.1	0.1%	-1.2%	13.1%	19,240		24,129
	Shanghai	3,135.1	-0.2%	-5.2%	1.5%	3,041.6		3,587.0
	Bovespa	76,268.2	-3.3%	-0.2%	11.4%	60,544		88,318
	IPC	45,200.8	0.2%	-8.4%	-9.0%	44,806		51,772
	Acwi	513.4	0.0%	0.1%	11.2%	462.3		550.6
Vix vol indx	13.2	0.0%	19.7%	26.9%	8.6		50.3	
bonos	Fed rate	1.70		0.37	0.79	0.82		1.70
	2y treasury	2.48	(0.00)	0.59	1.17	1.26		2.59
	10y	2.93	(0.00)	0.53	0.59	2.04		3.11
	30y	3.09	(0.00)	0.35	0.09	2.66		3.25
	2y bund	-0.68	(0.05)	(0.04)	0.00	-0.77		-0.51
	10y	0.34	(0.06)	(0.08)	(0.08)	0.23		0.77
	30y	1.06	(0.06)	(0.20)	(0.17)	1.03		1.41
	2y gilt	0.69	0.00	0.26	0.56	0.08		0.92
	10y	1.32	(0.00)	0.13	0.18	0.93		1.65
	30y	1.77	(0.00)	0.01	(0.03)	1.63		2.04
	2y jgb	-0.14	0.00	(0.00)	0.03	-0.21		-0.10
	10y	0.04	0.00	(0.01)	0.00	-0.01		0.10
	30y	0.73	(0.01)	(0.08)	(0.10)	0.69		0.91
	Fondeo	7.61	-	0.25	1.06	6.72		7.67
1m cetes	7.51		0.26	0.99	6.42		7.55	
2y mbono	7.43	(0.01)	(0.15)	0.44	6.46		7.66	
10y	7.64	(0.00)	(0.01)	0.45	6.66		7.80	
30y	7.85	(0.00)	0.06	0.33	7.09		7.98	
10y udibono	3.64	(0.01)	0.10	0.32	3.13		3.77	
monedas	Dxy	94.413	0.2%	2.5%	-4.5%	88.25		97.87
	Eur	1.162	-0.2%	-3.2%	5.9%	1.111		1.256
	Gbp	1.330	-0.1%	-1.6%	3.1%	1.259		1.438
	Cad	1.302	-0.3%	-3.4%	4.7%	1.206		1.355
	Aud	0.755	0.0%	-3.4%	1.8%	0.737		0.814
	Jpy	109.380	0.0%	3.0%	4.0%	104.56		114.73
	Cny	6.399	-0.1%	1.7%	7.7%	6.243		6.853
	Bri	3.709	-1.5%	-10.7%	-16.2%	3.080		3.771
	Mxn	19.624	-0.4%	0.2%	-4.7%	17.450		20.038
	Udi ^{mx inflation}	6.0092	-0.1%	1.3%	4.5%	5.740		6.033
commodities	Wti crude oil	66.47	-2.1%	10.0%	36.1%	42.05		72.83
	Mezcla mx	62.99	0.0%	12.1%	40.5%	39.20		68.22
	Natural gas	2.97	0.9%	0.4%	-11.4%	2.53		3.66
	Gold	1,298.98	-0.3%	-0.3%	5.5%	1,204.9		1,366.2
	Silver	16.48	-0.2%	-2.7%	-0.9%	15.19		18.22
	Copper	306.15	-0.5%	-8.0%	18.0%	259.85		334.20
	Alluminum	2,267.50	0.0%	0.4%	19.2%	1,849.5		2,700.0
Corn	406.00	0.0%	10.6%	-0.2%	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.