

Desde la mesa

martes, 13 de noviembre de 2018

- A pesar de cierto sesgo positivo en los mercados hoy nuevamente el MXN se encuentra bajo presión, cotizando actualmente en 20.46, de continuar con esta tendencia podría llegar a cotizar en la zona de 20.6 a 20.8 lo que podría adelantar o magnificar una ya ampliamente estimada alza de tasas por parte del Banxico.
- En cuanto al mercado accionario. El IPC mostro una baja de -2.2%. El S&P500 hizo lo propio con un -2.0%.
- En cuanto al mercado de bonos, los Mbonos a 10 años bajaron un punto base <pb> a niveles de 8.88%. Lo anterior con un mercado de UST cerrado por feriado en EE.UU. Por el momento, los bonos del Tesoro estadounidenses bajan 2 pb; los de 10 años se ubican sobre 3.16%.
- El petróleo WTI baja 1.5% a niveles de \$59.1 usd por barril. Continúan las pugnas entre la OPEP y Trump acerca de la reducción o no de las cuotas de exportación del cartel.
- El Consejo Coordinador Empresarial y los líderes de la cámara baja acordaron en enero empezar a revisar el proyecto de ley acerca de la regulación de las comisiones bancarias. (El Financiero)

Estados Unidos

- Los mercados accionarios se encuentran con sesgos positivos debido a una posible tregua en la guerra comercial entre China y EE.UU., al reanudarse la comunicación entre representantes de ambos gobiernos. Lo anterior no debería de ser un cambio de percepción al incremento de la volatilidad que hemos visto durante las últimas sesiones, ya que de las pláticas que sostuvieron los representantes de ambos gobiernos no arrojaron avances sustanciales en la materia, sin embargo, esto podría ser el prelude de la posible reunión que sostendrían Trump y el presidente chino Xi-Jinping en la próxima cumbre del G20.
- Siguen diversos rumores acerca de la implantación de aranceles a las importaciones de autos por parte de EE.UU., lo anterior citando riesgos a la seguridad nacional, recordemos que estas tarifas podrían ser tan altas como un 25% y nuevamente pondrían en tela de juicio un posible acuerdo comercial entre EE.UU. y China.

13.nov.18 08:33

| mercados | | último | Δ1día | Δ2018 | Δ1año | 1año min | 1a prom ult | 1a ma | |
|-------------|-----------------------------|-------------|--------|--------|--------|----------|-------------|-------|------|
| bolsas | S&P500 | 2,726.2 | | 2.0% | 6.0% | 2,532.7 | | 2,940 | |
| | Dow Jones | 25,364.9 | -0.1% | 2.6% | 8.6% | 23,243 | | 26,95 | |
| | Eurostoxx50 | 3,202.1 | 0.2% | -8.6% | -12.6% | 3,090.9 | | 3,687 | |
| | Dax | 11,362.3 | 0.3% | -12.0% | -14.1% | 11,051 | | 13,59 | |
| | Ftse100 | 7,042.4 | -0.2% | -8.4% | -5.9% | 6,851.6 | | 7,903 | |
| | Nikkei225 | 21,810.5 | -2.1% | -4.2% | -0.9% | 20,347 | | 24,44 | |
| | Shanghai | 2,654.9 | 0.9% | -19.7% | -21.7% | 2,449.2 | | 3,587 | |
| | Bovespa | 84,735.4 | -0.9% | 10.9% | 13.3% | 69,069 | | 89,59 | |
| | IPC | 43,189.9 | -0.3% | -12.5% | -11.6% | 42,817 | | 51,12 | |
| | Acsi | 486.6 | 0.0% | -5.2% | -1.9% | 469.6 | | 550.6 | |
| | Vix vol indx | 20.1 | -1.7% | 82.2% | 91.5% | 8.6 | | 50.3 | |
| | bonos | Fed rate | 2.19 | | 0.86 | 1.03 | 1.07 | | 2.20 |
| | | 2y treasury | 2.90 | (0.03) | 1.01 | 1.32 | 1.64 | | 2.97 |
| | | 10y | 3.16 | (0.02) | 0.75 | 0.79 | 2.32 | | 3.24 |
| 30y | | 3.37 | (0.01) | 0.63 | 0.49 | 2.69 | | 3.46 | |
| 2y bund | | -0.58 | 0.04 | 0.06 | 0.18 | -0.77 | | -0.50 | |
| 10y | | 0.39 | (0.00) | (0.03) | 0.03 | 0.26 | | 0.77 | |
| 30y | | 1.04 | (0.01) | (0.21) | (0.20) | 0.97 | | 1.41 | |
| 2y gilt | | 0.76 | 0.01 | 0.34 | 0.31 | 0.41 | | 0.92 | |
| 10y | | 1.48 | 0.03 | 0.30 | 0.15 | 1.15 | | 1.73 | |
| 30y | | 1.94 | 0.03 | 0.18 | 0.03 | 1.66 | | 2.08 | |
| 2y jgb | | -0.14 | - | (0.00) | 0.02 | -0.21 | | -0.10 | |
| 10y | | 0.11 | (0.00) | 0.07 | 0.04 | 0.02 | | 0.16 | |
| 30y | | 0.87 | (0.01) | 0.06 | (0.00) | 0.66 | | 0.95 | |
| Fondeo | | 7.77 | - | 0.41 | 0.81 | 6.99 | | 8.01 | |
| 1m cetes | 7.76 | 0.01 | 0.51 | 0.73 | 6.97 | | 7.55 | | |
| 2y mbono | 8.55 | 0.04 | 0.97 | 1.56 | 7.00 | | 8.59 | | |
| 10y | 8.94 | 0.06 | 1.30 | 1.64 | 7.20 | | 8.94 | | |
| 30y | 9.20 | 0.07 | 1.41 | 1.59 | 7.49 | | 9.19 | | |
| 10y udibono | 4.22 | 0.02 | 0.68 | 0.82 | 3.39 | | 4.22 | | |
| monedas | Dxy | 97.289 | -0.3% | 5.6% | 2.9% | 88.25 | | 97.69 | |
| | Eur | 1.127 | 0.5% | -6.1% | -3.2% | 1.122 | | 1.256 | |
| | Gbp | 1.296 | 0.9% | -4.1% | -1.9% | 1.266 | | 1.438 | |
| | Cad | 1.324 | 0.1% | -5.1% | -3.1% | 1.225 | | 1.339 | |
| | Aud | 0.721 | 0.5% | -7.7% | -6.3% | 0.702 | | 0.814 | |
| | Jpy | 113.890 | 0.0% | -1.1% | -0.6% | 104.56 | | 114.5 | |
| | Cny | 6.957 | 0.1% | -6.5% | -4.5% | 6.243 | | 6.977 | |
| | Brl | 3.795 | -0.8% | -12.8% | -13.5% | 3.121 | | 4.215 | |
| | Mxn | 20.551 | -0.9% | -4.3% | -6.4% | 17.940 | | 20.96 | |
| | Udi ^{mx inflation} | 6.1485 | 0.0% | 3.7% | 5.4% | 5.861 | | 6.148 | |
| commodities | Wti crude oil | 58.57 | -2.3% | -3.1% | 8.2% | 54.81 | | 76.90 | |
| | Mezcla mx | 64.42 | 0.0% | 14.6% | 23.6% | 51.84 | | 77.73 | |
| | Natural gas | 3.94 | 3.9% | 33.3% | 32.7% | 2.53 | | 4.07 | |
| | Gold | 1,202.26 | 0.2% | -7.7% | -5.8% | 1,160.4 | | 1,366 | |
| | Silver | 14.03 | 0.2% | -17.2% | -16.8% | 13.94 | | 17.70 | |
| | Copper | 269.95 | 0.9% | -19.4% | -14.9% | 257.45 | | 336.0 | |
| | Alluminum | 1,934.00 | 0.0% | -14.4% | -10.0% | 1,933.9 | | 2,700 | |
| Corn | 368.75 | -0.7% | -4.0% | -6.5% | 342.50 | | 429.5 | | |

Internacional

- **En la zona euro hoy se presentará la nueva propuesta de presupuesto fiscal de Italia, recordemos que en ya en una ocasión este se había presentado, sin embargo, su recibimiento no fue bueno ya que este incumplía las metas de consolidación fiscal por las que se rige la Eurozona, será de suma importancia que el gobierno italiano muestre otro proyecto fiscal ya que esto ha sido tema de desencuentros entre los países de esta zona del mundo en el último mes. De no poder llegar a un acuerdo la UE ha advertido que Italia podría ser acreedor a un proceso disciplinario lo que nos podría traer de nueva cuenta mayores niveles de volatilidad.**
- **Theresa May (UK) ha comentado que las pláticas acerca del Brexit se encuentran ya en su fase final y que un acuerdo acerca del manejo de la frontera con Irlanda podría llegar tan pronto como este fin de semana lo que sin duda sería un avance importante en las negociaciones ya que este punto ha complicado el resultado de las pláticas ya en más de una ocasión.**

México

- Andrés Manuel López Obrador, presidente electo, anunció que los días 24 y 25 de noviembre se llevará a cabo una consulta similar a la del aeropuerto, ahora para la implementación de 10 nuevos programas sociales y la construcción de tres proyectos:
 - El Tren Maya,
 - La construcción de una refinería en Tabasco y
 - La reconfiguración del Istmo de Tehuantepec.
- Las consultas serán organizadas nuevamente por la Fundación Arturo Rosenblueth. (El Economista)
- El saldo comercial entre las exportaciones de crudo y las importaciones de productos petroleros al cierre del tercer trimestre del año fue negativo por 16,323 millones de dólares, luego de que se importaron 39,646 millones de dólares en gasolinas y otros productos. Con ello, reportó el Banco de México en la Balanza de Productos Petroleros de enero a septiembre, este déficit entre las ventas y las compras petroleras al exterior del país se agudizó 23% en comparación con el mismo periodo del 2017 y se perfila a cerrar en un nivel récord. Por segundo año consecutivo, el saldo de la balanza petrolera es, además, la causa del déficit global de la balanza comercial mexicana, pues la balanza no petrolera registra un superávit de más de 6,100 millones de dólares al tercer trimestre, monto 50% mayor al superávit del 2017. (El Economista)

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.

