

## desde la mesa

martes, 27 de noviembre de 2018

- Los mercados financieros se encuentran mixtos ya que a pesar de que Italia se comprometió a revisar las cifras de su déficit, las tensiones entre EE.UU. y China siguen al alza con el fantasma de más tarifas adicionales y con la amenaza de EE.UU. hacia el Reino Unido de que un acuerdo con la UE complicaría un tratado entre ambas naciones.
- En cuanto al mercado accionario. El IPC bajo el lunes -4.17%. El S&P500 tuvo un alza de +1.55%. En México el mercado se vio influenciado por el temor de nacionalización de las afores, las reformas bancarias y mineras entre otras propuestas que han salido a la luz por parte de la administración entrante, en cuanto a estos temas Carlos Urzua trato ayer de calmar a los mercados desechando por ejemplo el tema de las afores.
- En cuanto al mercado de bonos, los Mbonos a 10 años subieron alrededor de 14 pb para quedar en un nivel de 9.21%. Los bonos del Tesoro estadounidenses se ubican sin cambios; los de 10 años se ubican sobre 3.06%.
- En cuanto al mercado cambiario, el peso mexicano se aprecia unos 20 centavos; opera sobre 20.44 por dólar, después de sufrir mucha presión el día de ayer por los temas antes comentados.
- El petróleo WTI baja -0.70% a niveles de \$51.26 usd por barril, las preocupaciones acerca de la demanda global, así como de la acumulación de inventarios es lo que lo mantiene con estos niveles de precios.

mercados		último	Δ1 día	Δ2018	Δ1 año	1 año mín	1a prom ult	27.nov.18	1a max	
bolsas	SPX Index	2,673.5	1.6%	0.0%	2.8%	2,532.7			2,940.9	
	INDU Index	24,640.2	1.5%	-0.3%	4.5%	23,345			26,952	
	SXSE Index	3,159.0	-0.4%	-9.8%	-11.4%	3,090.9			3,687.2	
	DAX Index	11,308.8	-0.4%	-12.5%	-13.0%	11,009			13,597	
	UKX Index	6,997.8	-0.5%	-9.0%	-5.2%	6,851.6			7,903.5	
	NKY Index	21,952.4	0.6%	-3.6%	-2.4%	20,347			24,448	
	SHCOMP Index	2,574.7	0.0%	-22.1%	-22.5%	2,449.2			3,587.0	
	IBOV Index	86,057.3	0.6%	12.6%	16.2%	69,069			89,598	
	MEXBOL Index	39,427.3	-4.2%	-20.1%	-16.6%	39,272			51,121	
	MXWD Index	480.9	1.2%	-6.3%	-4.2%	469.6			550.6	
	VIX Index	19.8	4.6%	79.1%	100.3%	8.9			50.3	
	bonos	FEDL01 Index	2.20	-	0.87	1.04	1.07			2.20
		GT2 Govt	2.83	0.00	95.10	109.35	1.74			2.97
		GT10 Govt	3.07	0.01	66.27	74.05	2.33			3.24
GT30 Govt		3.32	0.01	58.38	55.60	2.69			3.45	
GTDEM2Y Govt		-0.59	(0.01)	5.41	12.71	-0.77			-0.50	
GTDEM10Y Govt		0.35	(0.01)	(7.52)	0.78	0.26			0.77	
GTDEM30Y Govt		1.01	(0.01)	(24.75)	(16.62)	0.97			1.41	
GTGBP2Y Govt		0.76	(0.00)	33.57	30.50	0.41			0.92	
GTGBP10Y Govt		1.39	(0.02)	20.14	13.76	1.15			1.73	
GTGBP30Y Govt		1.98	0.01	22.57	17.61	1.66			2.08	
GTJPY2Y Govt		-0.14	(0.00)	(0.25)	3.55	-0.19			-0.10	
GTJPY10Y Govt		0.09	0.00	4.35	4.85	0.02			0.16	
GTJPY30Y Govt		0.81	(0.00)	(0.10)	(3.00)	0.66			0.95	
MXBRRP Index		7.99	(0.01)	0.63	0.99	7.00			8.07	
MPTBA cmpn Currn	8.05	0.01	0.80	1.06	6.97			43.00		
GTMXN2Y Govt	8.62	0.02	103.45	159.95	7.02			8.62		
GTMXN10Y Govt	9.17	(0.05)	152.48	195.70	7.21			9.22		
GTMXN30Y Govt	9.68	(0.05)	189.16	211.82	7.49			9.73		
GTMXN10YR Corp	4.36	0.00	82.39	94.18	3.42			4.36		
monedas	DXY Curncy	97.148	0.1%	5.5%	4.6%	88.25			97.69	
	EUR Curncy	1.132	0.0%	-5.7%	-4.8%	1.122			1.256	
	GBP Curncy	1.277	-0.5%	-5.5%	-4.1%	1.266			1.438	
	CAD Curncy	1.327	-0.1%	-5.3%	-3.8%	1.225			1.339	
	AUD Curncy	0.724	0.3%	-7.3%	-4.8%	0.702			0.814	
	Jpy Curncy	113.630	0.0%	-0.8%	-2.2%	104.56			114.55	
	CNY Curncy	6.949	-0.1%	-6.4%	-5.0%	6.243			6.977	
	BRL Curncy	3.888	1.2%	-14.9%	-17.0%	3.121			4.215	
	MXN Curncy	20.434	0.9%	-3.8%	-9.1%	17.940			20.961	
	Udi Curncy	6.1601	0.0%	-3.7%	-4.6%	5.880			6.160	
commoditi	CL1 Comdty	51.54	-0.2%	-14.7%	-11.3%	50.10			76.90	
	CRAMMIX Ind	54.88	-5.1%	-2.3%	2.4%	51.84			77.73	
	NG1 COMDTY	4.22	-0.7%	42.8%	44.0%	2.53			4.93	
	XAU Curncy	1,221.85	0.0%	-6.2%	-5.6%	1,160.4			1,366.2	
	XAG Curncy	14.25	0.2%	-15.9%	-16.4%	13.90			17.70	
	HGA Comdty	275.20	-0.8%	-18.1%	-14.0%	260.00			337.25	
LA1 Comdty	1,952.50	0.1%	-13.5%	-7.9%	1,916.5			2,700.0		
C A Comdty	368.50	0.1%	-6.3%	-6.5%	354.75			437.00		

## Estados Unidos

- En el ámbito económico se publicará para el día de hoy el dato de la confianza del consumidor al mes de noviembre en donde los mercados esperan un dato de 135.8.
- El panorama luce complicado ya que las continuas amenazas por parte de EE.UU. hacia las importaciones de China hacen que un acuerdo durante la cumbre del G20 se vea sumamente complicado. Por otro lado, tendremos participaciones de distintos miembros del Fed en paneles económicos entre los que destacan Richard Clarida, Raphael Bostic, Charles Evans y Esther George.

## Internacional

- Continúa el proceso que deberá llevar Theresa May para aprobar el plan de implementación del Brexit en su congreso. Por el momento parece que encontrara resistencia ya que no está gozando de mucha popularidad. En este entorno EE.UU. ha comentado que este plan probablemente dificulte la negociación de un tratado entre ambas naciones anglosajonas.
- Italia se ha manifestado a favor de reducir su déficit fiscal propuesto, sin embargo, la reducción parece muy pequeña y aún no se tiene el proyecto final por lo que los mercados tomaron de manera indiferente este cambio.

## México

---

- Para el día de hoy tendremos la publicación de la balanza comercial al mes de octubre, así como de la tasa de desempleo para el mismo mes en donde se anticipa que seguirá en niveles muy bajos (alrededor del 3.4%).
- Monex (Rep. Común) informó que el próximo 3 de diciembre de 2018 se llevará a cabo la Amortización Anticipada Voluntaria de OAXACA 11.
- Aviso de amortización acelerada y sustitución de Administrador de la emisión PLANFCB 16. Los Tenedores resolvieron la sustitución de Auto Ahorro Automotriz, como Administrador designando a Administradora de Activos Terracota como Administrador Sustituto
- Fitch Ratings bajó la calificación de MXMACCB 04U a 'CCC(mex)' desde 'B(mex)', reflejo de la incapacidad para soportar escenarios de estrés aplicados al portafolio crediticio bursatilizado.
- RASSINI (+0.87%) informó sobre la renuncia de GGI a la condición establecida en el folleto de Oferta Pública de Adquisición de lograr 95% de aceptación en la misma, por lo que se llevara a cabo la adquisición por hasta la totalidad de las acciones ordinarias nominativas, independientemente del nivel de aceptación que se obtenga en la fecha de vencimiento.
- RLH (-0.54%) anunció sobre la adquisición del 100% de las acciones representativas del capital social del Hotel Villa Magna de la Ciudad de Madrid, España, propiedad de Dogus Group, por un precio aproximado de P\$210 millones, el cual será adquirido mediante recursos propios y deuda por P\$85 millones.

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.