

## desde la mesa

miércoles, 28 de noviembre de 2018

- Los mercados financieros se encuentran con sesgo positivo ante las renovadas esperanzas de que EE.UU. y China logren un acuerdo comercial durante la reunión del G20.
- En cuanto al mercado accionario. El IPC subió el lunes +0.96%. El S&P500 tuvo un alza de +0.33%. En México el mercado tuvo un rebote técnico, sin embargo, los inversionistas aún se encuentran a la expectativa de las nuevas políticas que la administración entrante propone realizar.
- En cuanto al mercado de bonos, los Mbonos a 10 años subieron alrededor de 2 pb para quedar en un nivel de 9.23%. 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 10 centavos; opera sobre 20.38 por dólar, recuperando algo del terreno perdido después de las últimas oleadas de venta que ha experimentado.
- El petróleo WTI baja -1.14% a niveles de \$50.97 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.

		último	Δ1día	Δ2018	Δ1año	1año min	1a prom ult	1a max	
<b>mercados</b>									
bolsas	SPX Index	S&P500	2,682.2	0.3%	0.3%	2.1%	2,532.7	2,940.9	
	INDU Index	Dow Jones	24,748.7	0.4%	0.1%	3.8%	23,345	26,952	
	SX5E Index	Eurostoxx50	3,182.2	0.5%	-9.2%	-11.2%	3,090.9	3,687.2	
	DAX Index	Dax	11,332.8	0.2%	-12.3%	-13.2%	11,009	13,597	
	UKX Index	Ftse100	7,016.4	0.0%	-8.7%	-6.0%	6,851.6	7,903.5	
	NKY Index	Nikkei225	22,177.0	1.0%	-2.6%	-1.4%	20,347	24,448	
	SHCOMP Index	Shanghai	2,601.7	1.1%	-21.3%	-22.0%	2,449.2	3,587.0	
	IBOV Index	Bovespa	88,346.9	0.5%	15.6%	19.2%	69,069	89,598	
	MEXBOL Index	IPC	39,807.3	1.0%	-19.3%	-15.7%	39,272	51,121	
	MXWD Index	Acwi	481.2	0.1%	-6.2%	-4.6%	469.6	550.6	
	VIX Index	Vix vol indx	18.6	-2.2%	68.6%	85.5%	8.9	50.3	
	bonos	FEDL01 Index	Fed rate	2.20	-	0.87	1.04	1.07	2.20
		GT2 Govt	2y treasury	2.84	0.00	95.30	109.00	1.74	2.97
		GT10 Govt	10y	3.06	0.01	65.72	73.50	2.33	3.24
		GT30 Govt	30y	3.32	0.00	58.29	56.44	2.69	3.45
GTDEM2Y Govt		2y bund	-0.59	(0.00)	5.14	11.67	-0.77	-0.50	
GTDEM10Y Govt		10y	0.35	(0.00)	(7.62)	0.96	0.26	0.77	
GTDEM30Y Govt		30y	1.01	(0.00)	(24.33)	(16.38)	0.97	1.41	
GTGBP2Y Govt		2y gilt	0.74	(0.03)	30.84	26.68	0.41	0.92	
GTGBP10Y Govt		10y	1.37	(0.02)	18.27	11.90	1.15	1.73	
GTGBP30Y Govt		30y	2.00	0.00	24.60	18.71	1.66	2.08	
GTJPY2Y Govt		2y jgb	-0.14	0.01	0.25	3.65	-0.18	-0.10	
GTJPY10Y Govt		10y	0.10	0.01	5.15	5.95	0.02	0.16	
GTJPY30Y Govt		30y	0.82	0.02	1.55	(1.55)	0.66	0.95	
MXBRRP Index		Fondeo	8.01	0.02	0.65	0.98	7.00	8.07	
MPTBA cpmn Curni		1m cetes	7.98	0.01	0.73	0.97	6.97	43.00	
GTMXN2Y Govt	2y mbono	8.64	0.05	105.49	161.24	7.02	8.64		
GTMXN10Y Govt	10y	9.22	(0.02)	157.24	199.44	7.21	9.24		
GTMXN30Y Govt	30y	9.81	(0.00)	202.15	224.77	7.49	9.82		
GTMXNH10YR Corp	10y udibono	4.42	(0.01)	88.32	95.49	3.42	4.43		
monedas	DXY Curncy	Dxy	97.369	0.0%	5.7%	4.4%	88.25	97.69	
	EUR Curncy	Eur	1.128	-0.1%	-6.0%	-4.7%	1.122	1.256	
	GBP Curncy	Gbp	1.279	0.3%	-5.4%	-4.1%	1.266	1.438	
	CAD Curncy	Cad	1.334	-0.3%	-5.8%	-3.9%	1.225	1.339	
	AUD Curncy	Aud	0.724	0.2%	-7.3%	-4.7%	0.702	0.814	
	Jpy Curncy	Jpy	113.860	-0.1%	-1.0%	-2.1%	104.56	114.55	
	CNY Curncy	Cny	6.954	0.0%	-6.4%	-5.0%	6.243	6.977	
	BRL Curncy	Brl	3.857	0.5%	-14.2%	-16.7%	3.121	4.215	
	MXN Curncy	Mxn	20.385	0.5%	-3.6%	-9.0%	17.940	20.961	
	Udi Curncy	Udi <sup>mx inflation</sup>	6.1626	0.0%	-3.8%	-4.6%	5.883	6.163	
commoditi	CL1 Comdty	Wti crude oil	51.19	-0.7%	-15.3%	-11.7%	50.10	76.90	
	CRAMMIX Index	Mezcla mx	54.68	-0.4%	-2.7%	1.5%	51.84	77.73	
	NG1 COMDITY	Natural gas	4.42	3.6%	49.5%	43.6%	2.53	4.93	
	XAU Curncy	Gold	1,211.86	-0.3%	-7.0%	-6.3%	1,160.4	1,366.2	
	XAG Curncy	Silver	14.14	0.0%	-16.5%	-16.2%	13.90	17.70	
	HGA Comdty	Copper	276.80	1.5%	-17.6%	-12.0%	260.00	337.25	
	LA1 Comdty	Alluminum	1,932.00	-1.0%	-14.4%	-9.0%	1,916.5	2,700.0	
	CA Comdty	Corn	370.75	0.6%	-5.7%	-5.5%	354.75	437.00	

### Estados Unidos

- En el ámbito económico hoy se tuvo la confirmación del crecimiento del 3T18 (en línea con estimados de 3.5%), más adelante se tendrán datos del mercado inmobiliario (ventas de casas nuevas) así como el dato de la balanza comercial al mes de octubre.
- Además de las esperanzas acerca de un acuerdo comercial con China, el mercado está empezando a sopesar los "cabildos" que aparentemente está llevando a cabo el secretario del tesoro Steve Mnuchin acerca de una manera en la que los bancos y participantes de mercado preferirían que la Fed continúe su proceso de normalización, es decir, o más alzas de tasa o una reducción más ágil de balance.

### Internacional

- Theresa May permitirá que los legisladores de su congreso hagan o propongan cambios al documento con el acuerdo alcanzado entre el Reino Unido y la Unión Europea, esto con el fin de obtener el apoyo necesario para poder aprobar el documento. Lo anterior puede ser un arma de 2 filos ya que podría llegar a retrasar nuevamente la implementación de dicho plan.
- En Alemania continúan publicando indicadores que hacen referencia al proceso de desalación que se está experimentando en toda la zona, en esta ocasión todo el turno al indicador GfK (índice de confianza) que alcanzó su nivel más bajo desde junio de 2017.

## México

---

- El día de hoy tendremos la publicación del Informe Trimestral del Banxico en donde se espera que se actualicen los pronósticos de inflación (al alza) y los de crecimiento (baja) durante este evento (12:20) el gobernador sostendrá una conferencia en donde explicara los indicadores antes mencionados.
- El día de hoy se espera la colocación de la emisión GAP 18 de Grupo Aeroportuario del Pacífico, por un monto de hasta \$6,000mdp a un plazo aproximado de 5 años
- Actualización de una Causa de Incumplimiento por falta del pago de intereses de la emisión MXMACCB 06U, porque el Representante Común procederá a convocar una Asamblea de Tenedores
- Ayer el FMI renovó nuevamente la línea de crédito flexible con la que cuenta México hasta por \$74,000 millones de dólares, lo anterior en vista de que tanto la administración saliente, así como la entrante están comprometidas a continuar con la disciplina fiscal
- Pemex anunció el descubrimiento de un yacimiento de petróleo que contendría 1.3 mil millones de barriles de petróleo en reservas de tipo 3P. Es el mayor descubrimiento en 25 años y está localizado en Veracruz, se estima que en 2022 será cuando este yacimiento podrá ser explotado a su máxima capacidad.

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.