

desde la mesa

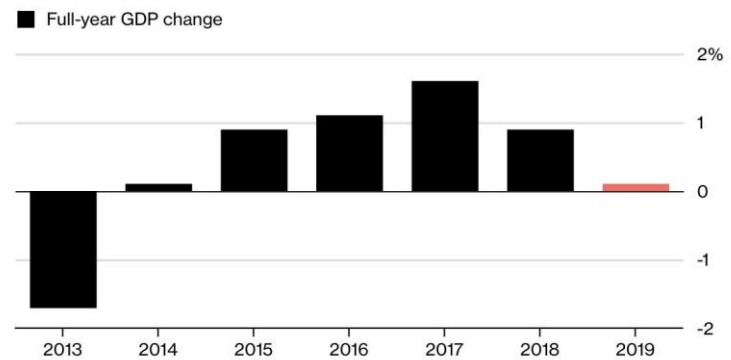
miércoles, 10 de abril de 2019

- Los mercados financieros se encuentran con sesgos mixtos ya que ahora fue el turno del FMI en rebajar los pronósticos de crecimiento para prácticamente todas las regiones del mundo, lo anterior se seña al mal momento económico que se vive en Europa y el potencial nuevo conflicto con EE.UU. (además de que aún no se resuelve el Brexit), lo anterior se ha visto compensado por el tono "Dovish" que han mantenido los Bancos Centrales alrededor del mundo lo que ha provocado que los mercados se mantengan con desempeños importantes lo que se espera que se mantenga en el corto plazo.
- En cuanto al mercado accionario. El IPC bajó el martes -0.63%, rompió su racha positiva, por el momento no logró romper su PM de 200 días, sin embargo, se mantiene por encima de su soporte ubicado en 44,890, en caso de poder romper su PM se podría encaminar a los 46,230, de lo contrario esperaríamos que entre en un período de consolidación. El S&P500 bajó -0.61% el martes, ubicándose ya muy por encima del soporte ubicado en los 2,800, se encuentra ya cerca de sus máximos en 2,940 ante el inicio de reportes y falta de titulares con respecto a las pláticas comerciales podríamos observar una ligera toma de utilidades.
- En cuanto al mercado de bonos, los Mbonos a 10 años subieron alrededor de +2 pb para quedar en un nivel de 8.02%. Los bonos del Tesoro estadounidenses operan sin cambios; los de 10 años se ubican sobre 2.50%, durante las últimas sesiones hemos visto algo de presión en la parte corta de la curva mexicana propiciada por los resultados de la inflación y el último comunicado del Banxico de política monetaria. Actualmente el diferencial entre los Mbonos y los UST de 10 años se encuentra en 548 puntos (máx. 625), nuevamente vuelve a experimentar una compresión, aunque aún se encuentra lejos de los niveles vistos antes de la cancelación del NAIM, hasta la fecha ha experimentado una compresión de casi 80 pb después de los máximos vistos en noviembre 2018.
- En cuanto al mercado cambiario, el peso mexicano se aprecia 6 centavos; opera sobre niveles de 18.87 por dólar, durante la madrugada llegó a tocar niveles de 18.94, continua con movimientos positivos derivado de la búsqueda de activos de riesgo alrededor del mundo, ha roto el psicológico de 19.00 en donde ha encontrado fuerte resistencia en las ocasiones anteriores, sin embargo, desde el punto de vista técnico se encuentra rompiendo un soporte ubicado en 19.09 que sin presiones de sobrecompra tendría el camino libre para poder llegar a una zona de 18.80-18.60.
- El petróleo WTI baja +0.54% a niveles de \$64.32 usd por barril, la recuperación del precio del energético acumula ya un rally de +33% en lo que va del año, se ubica (desde el punto de vista técnico) por encima de una resistencia importante ubicada en los \$63.71 usd, con las noticias de conflicto armado en Libia y las esperanzas de un acuerdo comercial es probable que veamos que estos niveles continúen y se logren estabilizar alrededor de los \$65.00 usd por barril.



Barely Growing

Italy's economy may effectively stagnate in 2019



Source: Istat, Bloomberg

Estados Unidos

- En el ámbito económico el día de hoy se publicaron datos correspondientes a la inflación para el mes de marzo en donde se obtuvieron datos en línea con lo estimado lo que llevo a indicador a un acumulado de 12 meses de 1.9% y la parte subyacente en 2.0%, mucho de este efecto viene producido por el precio de los energéticos que han visto un fuerte repunte en lo que va del año.
- Mas adelante tendremos la publicación de las minutas de la última reunión de política monetaria del Fed en donde sabremos más acerca de la opinión de los oficiales en cuanto a la situación económica actual.

Internacional

- En Europa se tuvo la reunión de política monetaria del ECB en donde no se movieron las tasas (como era esperado).
- Durante el comunicado que está dando Mario Draghi se destaca el lenguaje "Dovish", confirmando que las condiciones actuales continuaran por un período largo de tiempo además de volver a implementar las medidas de préstamos de corto plazo para los bancos con el fin de poder propiciar un ambiente expansivo para la economía y la inflación.

México

- Para el día de hoy tendremos la publicación del resultado de las negociaciones salariales que se espera que tengan un resultado de alrededor de un 6.0% nominal.
- S&P Global Ratings subió la calificación de deuda de la emisión de Demex 1 (DMXI 15) a 'mxBBB' de 'mxBBB-'; la perspectiva es Estable.
- Fitch ratificó la calificación de Opsimex y sus emisiones (OSM 15 / 15-2 / 15U) en 'AA(mex)' con perspectiva Estable
- Para hoy se espera la emisión en el mercado de largo plazo de Corpovael, CADU 19, siendo un bono quirografario por un monto de \$500mdp y tendrá una vigencia de cinco años
- Los accionistas de AMX aprobaron un dividendo de P \$0.35 (rendimiento del 2.3%) y P \$ 3mil millones para su fondo de recompra de acciones.
- VOLAR lanzará una nueva oferta de paquetes de vuelos y hoteles bajo la marca "YaVas".
- Glencore ganó un contrato de US \$ 520 millones para vender carbón a CFE.

										10.abr.19	
		mercados		último	Δ1día	Δ2019	Δ1año	1año min	1a prom ult	1a max	
bolsas	SPX Index	US	S&P500	2,878.2	-0.6%	14.8%	8.3%	2,346.6		2,940.9	
	INDU Index	US	Dow Jones	26,150.6	-0.7%	12.1%	7.1%	21,713		26,952	
	SX5E Index	EU	Eurostoxx50	3,432.4	0.4%	14.4%	-0.2%	2,908.7		3,596.2	
	DAX Index	DE	Dax	11,920.0	0.6%	12.9%	-3.9%	10,279		13,204	
	UKX Index	UK	Ftse100	7,421.3	-0.1%	10.3%	2.1%	6,536.5		7,903.5	
	NKY Index	JP	Nikkei225	21,687.6	-0.5%	8.4%	-0.5%	18,949		24,448	
	SHCOMP Index	CN	Shangai	3,241.9	0.1%	30.0%	1.6%	2,440.9		3,288.5	
	IBOV Index	BR	Bovespa	96,698.5	0.4%	10.0%	14.4%	69,069		100,439	
	MEXBOL Index	MX	IPC	45,151.6	-0.6%	8.4%	-6.6%	39,272		50,603	
	MXWD Index	MX	Acw i	518.1	-0.3%	13.7%	1.4%	435.4		528.7	
	VIX Index	US	Vix vol indx	14.0	-2.2%	-45.0%	-31.8%	10.2		36.2	
	bonos	FEDL01 Index	US	Fed rate	2.41	-	0.01	0.72	1.69		2.43
		GT2 Govt	US	2y treasury	2.33	(0.02)	(16.35)	1.74	2.20		2.97
GT10 Govt		US	10y	2.48	(0.02)	(20.15)	(31.82)	2.37		3.24	
GT30 Govt		US	30y	2.90	(0.01)	(11.48)	(12.14)	2.81		3.45	
GTDEM2Y Govt		DE	2y bund	-0.60	(0.01)	2.25	(1.90)	-0.69		-0.50	
GTDEM10Y Govt		DE	10y	-0.03	(0.02)	(26.94)	(54.43)	-0.08		0.64	
GTDEM30Y Govt		DE	30y	0.62	(0.01)	(25.40)	(54.72)	0.54		1.33	
GTGBP2Y Govt		UK	2y gilt	0.69	(0.00)	(5.16)	(19.13)	0.59		0.92	
GTGBP10Y Govt		UK	10y	1.10	(0.00)	(17.29)	(30.43)	0.98		1.73	
GTGBP30Y Govt		UK	30y	1.63	(0.00)	(18.19)	(16.62)	1.48		2.08	
GTJPY2Y Govt		JP	2y jgb	-0.17	(0.00)	(2.30)	(1.20)	-0.19		-0.10	
GTJPY10Y Govt		JP	10y	-0.06	(0.00)	(5.45)	(8.95)	-0.10		0.16	
GTJPY30Y Govt		JP	30y	0.53	(0.01)	(17.65)	(20.05)	0.49		0.95	
monedas	MXBRRP Index	MX	Fondeo	8.28	-	0.01	0.75	7.51		8.48	
	MPTBA cmpn Curr	MX	1m cetes	8.01	0.24	(0.05)	0.54	7.00		8.31	
	GTMXN2Y Govt	MX	2y mbono	7.84	0.01	(64.24)	61.43	7.21		8.67	
	GTMXN10Y Govt	MX	10y	7.95	(0.01)	(69.29)	63.92	7.27		9.24	
	GTMXN30Y Govt	MX	30y	8.40	(0.03)	(49.49)	86.55	7.50		9.83	
	GTMXN10YR Corp	MX	10y udibono	3.73	(0.06)	(37.13)	4.96	3.51		4.53	
	DXY Curncy	US	Dxy	97.163	0.2%	1.0%	8.5%	89.23		97.71	
	EUR Curncy	EU	Eur	1.123	-0.3%	-2.0%	-9.1%	1.118		1.241	
GBP Curncy	UK	Gbp	1.307	0.1%	2.4%	-7.8%	1.244		1.438		
CAD Curncy	CA	Cad	1.335	-0.1%	2.2%	-5.6%	1.253		1.367		
AUD Curncy	AU	Aud	0.714	0.2%	1.2%	-8.1%	0.674		0.781		
Jpy Curncy	JP	Jpy	111.140	0.0%	-1.3%	-3.5%	104.87		114.55		
CNY Curncy	CN	Cny	6.718	-0.1%	2.4%	-6.5%	6.262		6.977		
BRL Curncy	BR	Brl	3.843	0.2%	0.8%	-11.3%	3.365		4.215		
MXN Curncy	MX	Mxn	18.849	0.4%	4.3%	-3.1%	17.940		20.961		
Udi Curncy	MX	Udi; mx inflation	6.2707	0.0%	-0.7%	-3.8%	5.996		6.271		
commodit	CL1 Comdty	WT	Wti crude oil	64.38	0.6%	41.8%	-1.7%	42.36		76.90	
	CRAMMMX Ind	MX	Mezcla mx	63.84	-1.1%	42.9%	14.8%	43.65		77.73	
	NG1 COMDTY	WT	Natural gas	2.71	0.4%	-7.8%	2.0%	2.54		4.93	
	XAU Curncy	WT	Gold	1,303.41	-0.1%	1.6%	-2.7%	1,160.4		1,365.2	
	XAG Curncy	WT	Silver	15.18	-0.2%	-2.0%	-8.4%	13.90		17.36	
	HGA Comdty	WT	Copper	292.35	-0.4%	10.9%	-9.4%	255.20		338.15	
	LA1 Comdty	WT	Alluminum	1,854.50	0.3%	1.7%	-13.8%	1,770.0		2,700.0	
C A Comdty	WT	Corn	361.00	0.3%	-5.7%	-15.3%	355.25		441.25		

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 cambiarán. 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.