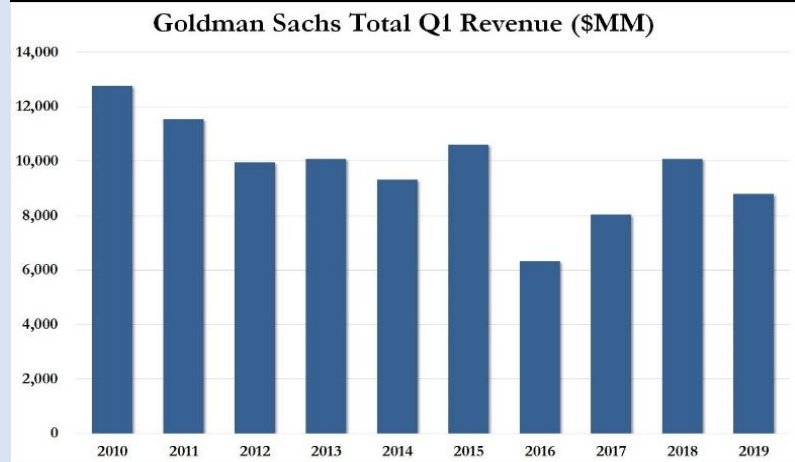
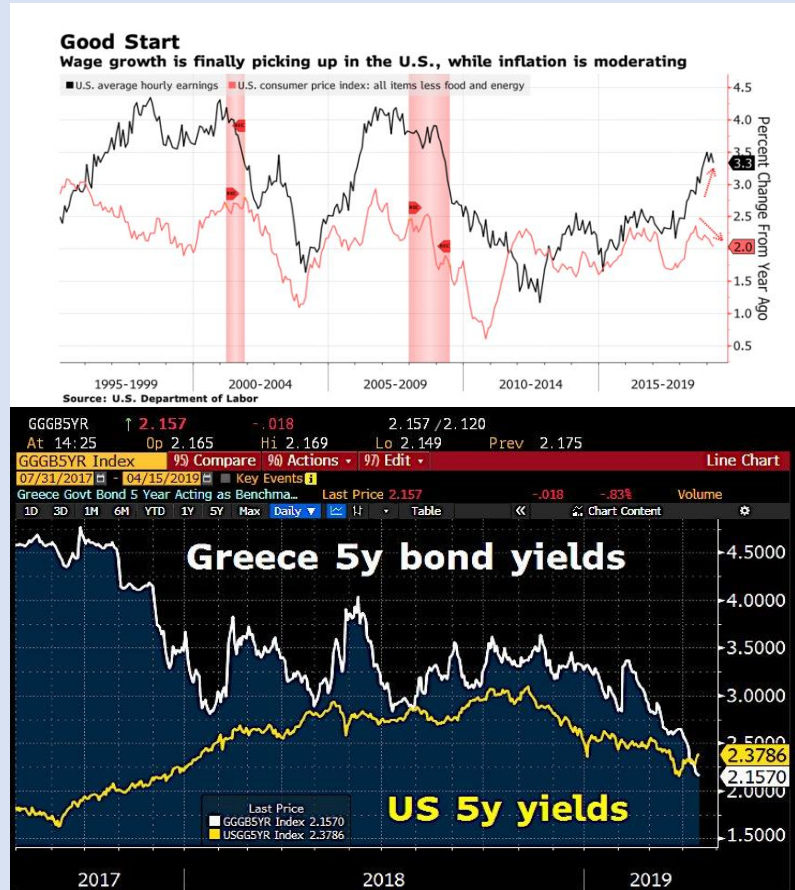


# desde la mesa

lunes, 15 de abril de 2019

- Los mercados financieros se encuentran con sesgos positivos ante las cifras del reporte de Goldman Sachs que pudo reportar cifras por encima de los estimados, a lo anterior habrá que sumar en el frente comercial se siguen teniendo altas expectativas para que se acabe la guerra comercial que tienen actualmente EE.UU. y China, por parte de EE.UU. se comentó que el potencial acuerdo tendrá una serie de cláusulas de sanciones en caso de que alguno de los dos países incumpla con lo estipulado en el acuerdo.
- En cuanto al mercado accionario. El IPC subió el viernes +0.24%, rompiendo la racha negativa que tuvo durante la semana pasada, por el momento no logró romper su PM de 200 días, y se ubica por debajo 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 subió +0.66%, 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 ya cerca de sus máximos históricos podríamos observar una ligera toma de utilidades.
- En cuanto al mercado de bonos, los Mbonos a 10 años bajaron alrededor de -2 pb para quedar en un nivel de 7.95%. Los bonos del Tesoro estadounidenses operan sin cambios; los de 10 años se ubican sobre 2.56%, ante datos económicos más alentadores y después de un dato de inflación (PPI) "fuerte" las tasas en EE.UU. han visto un regreso de por lo menos 8 pb. Actualmente el diferencial entre los Mbonos y los UST de 10 años se encuentra en 535 puntos (máx. 625), durante las últimas jornadas ha experimentado una compresión adicional, aunque aún se encuentra lejos de los niveles vistos antes de la cancelación del NAIM, hasta la fecha la compresión del spread es de más de 80 pb después de los máximos vistos en noviembre 2018.
- En cuanto al mercado cambiario, el peso mexicano se deprecia 2 centavos; opera sobre niveles de 18.77 por dólar, durante la madrugada llegó a tocar niveles de 18.75, 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 rompió 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 -1.01% a niveles de \$63.23 usd por barril, se ha visto influenciado por los buenos datos de comercio en China y las expectativas de un acuerdo comercial, se ubica (desde el punto de vista técnico) alrededor 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.



## Estados Unidos

- En el ámbito económico el día de hoy se publicaron datos correspondientes a la encuesta manufacturera "Empire Manufacturing" con un dato mejor a lo estimado (10.1 vs 8.0e).
- Más adelante tendremos la participación de un par de oficiales de la Fed en paneles económicos, Evans estará discutiendo acerca de economía y política monetaria y Rosengreen estará hablando en Carolina del Norte.

## Internacional

- En Europa se publicaron datos correspondientes a la encuesta de expectativas económicas de la Eurozona, al igual que los últimos estimados se alinearon hacia la baja reconociendo el débil momento de la económica del bloque.

## México

- Para el día de hoy no se publicarán datos económicos de relevancia, pero si se adelantara la subasta gubernamental por el feriado del jueves y viernes.

- Fitch ratificó en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)' al programa de CBs de Cetelem fundamentada en la garantía irrevocable e incondicional que le proporciona su casa matriz BNP Paribas

- Fitch afirmó las calificaciones de Ford Credit México de LP en 'AA(mex)'.
- Fitch afirmó la calificación de Toyota Financial Services México en AAA(mex), con perspectiva Estable.
- Fitch afirmó la calificación de largo plazo de GM Financial de México en 'AA+(mex)' y asignó la calificación de 'AA+(mex)' a dos emisiones de largo plazo GMFIN 19 / 19-2
- CEMEX Colombia llegó a un acuerdo que permitirá continuar haciendo uso de los activos relacionados con el proyecto Maceo, que están sujetos a un proceso de terminación de propiedad.
- FHIPO informó que David Proman renunció como miembro independiente de su Comité Técnico a partir del 11 de abril de 2019.
- FIBRAHD pagará una distribución en efectivo a los tenedores de CBF1 por P \$0.06 (rendimiento del dividendo de 9.94%) el 6 de mayo.
- CREAL va ex-cupón; P \$0.70 por acción.

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.

mercados		último	Δ1día	Δ2019	Δ1año	1año min	1a prom ult	1a max
15.abr.19								
<b>bolsas</b>								
SPX Index	USA S&P500	2,907.4	0.7%	16.0%	9.5%	2,346.6		2,940.9
INDU Index	Dow Jones	26,412.3	1.0%	13.2%	8.4%	21,713		26,952
SX5E Index	Eurostoxx50	3,450.5	0.1%	15.0%	0.1%	2,908.7		3,596.2
DAX Index	Dax	12,016.7	0.1%	13.8%	-3.4%	10,279		13,204
UKX Index	Ftse100	7,434.0	0.0%	10.5%	2.3%	6,536.5		7,903.5
NKY Index	Nikkei225	22,169.1	1.4%	10.8%	1.8%	18,949		24,448
SHCOMP Index	Shangai	3,177.8	-0.3%	27.4%	0.6%	2,440.9		3,288.5
IBOV Index	Bovespa	92,875.0	-2.0%	5.7%	10.1%	69,069		100,439
MEXBOL Index	IPC	44,686.1	0.2%	7.3%	-8.4%	39,272		50,603
MXWD Index	Acw i	521.3	0.5%	14.4%	2.1%	435.4		528.7
VIX Index	Vix vol indx	12.3	2.4%	-51.6%	-29.4%	10.2		36.2
<b>bonos</b>								
FEDL01 Index	Fed rate	2.41	-	0.01	0.72	1.69		2.43
GT2 Govt	2y treasury	2.40	0.01	(8.49)	4.63	2.20		2.97
GT10 Govt	10y	2.57	0.01	(11.37)	(25.61)	2.37		3.24
GT30 Govt	30y	2.98	(0.00)	(3.73)	(5.02)	2.81		3.45
GTDEM2Y Govt	2y bund	-0.56	0.00	5.91	2.97	-0.69		-0.50
GTDEM10Y Govt	10y	0.08	0.02	(16.29)	(43.38)	-0.08		0.64
GTDEM30Y Govt	30y	0.74	0.04	(13.21)	(43.97)	0.54		1.33
GTGBP2Y Govt	2y gilt	0.80	0.02	5.55	(10.39)	0.59		0.92
GTGBP10Y Govt	10y	1.24	0.03	(3.48)	(19.36)	0.98		1.73
GTGBP30Y Govt	30y	1.75	0.02	(7.11)	(5.85)	1.48		2.08
GTJPY2Y Govt	2y jgb	-0.16	0.00	(1.60)	(0.50)	-0.19		-0.10
GTJPY10Y Govt	10y	-0.03	0.03	(2.60)	(6.40)	-0.10		0.16
GTJPY30Y Govt	30y	0.55	0.03	(15.40)	(14.30)	0.49		0.95
MXBRRP Index	Fondeo	8.28	(0.02)	0.01	0.61	7.51		8.48
MFTBA cprn Currn	1m cetes	7.96	0.03	(0.10)	0.48	7.00		80.31
GTMXN2Y Govt	2y mbono	7.82	0.00	(66.27)	56.24	7.23		8.67
GTMXN10Y Govt	10y	7.90	0.01	(74.19)	55.58	7.32		9.24
GTMXN30Y Govt	30y	8.38	0.02	(51.74)	79.91	7.58		9.83
GTMXNH10YR Corp	10y udibono	3.74	0.00	(37.12)	3.68	3.51		4.53
<b>monedas</b>								
DXY Curncy	Dxy	96.830	-0.1%	0.7%	7.8%	89.23		97.71
EUR Curncy	Eur	1.131	0.1%	-1.4%	-8.6%	1.118		1.241
GBP Curncy	Gbp	1.311	0.3%	2.8%	-8.6%	1.244		1.438
CAD Curncy	Cad	1.330	0.1%	2.5%	-5.5%	1.253		1.367
AUD Curncy	Aud	0.718	0.1%	1.8%	-7.8%	0.674		0.781
Jpy Curncy	Jpy	112.050	0.0%	-2.1%	-4.4%	104.87		114.55
CNY Curncy	Cny	6.708	-0.1%	2.5%	-6.4%	6.262		6.977
BRL Curncy	Brl	3.875	0.2%	0.0%	-11.7%	3.374		4.215
MXN Curncy	Mxn	18.779	-0.1%	4.6%	-4.1%	17.940		20.961
Udi Curncy	Udj <sup>mx inflation</sup>	6.2731	0.0%	-0.7%	-3.8%	5.996		6.273
<b>commoditk</b>								
CL1 Comdty	Wti crude oil	63.26	-1.0%	39.3%	-6.1%	42.36		76.90
CRAMMIX Index	Mezcla mx	63.59	0.2%	42.3%	8.4%	43.65		77.73
NG1 COMIDTY	Natural gas	2.62	-1.5%	-10.9%	-4.2%	2.54		4.93
XAU Curncy	Gold	1,284.15	-0.5%	0.1%	-4.6%	1,160.4		1,355.7
XAG Curncy	Silver	14.89	-0.6%	-3.9%	-10.7%	13.90		17.36
HGA Comdty	Copper	293.00	-0.5%	11.1%	-7.5%	255.20		338.15
LA1 Comdty	Alluminum	1,844.50	0.2%	1.2%	-22.2%	1,770.0		2,700.0
C A Comdty	Corn	372.00	0.7%	-4.8%	-12.8%	364.00		445.00