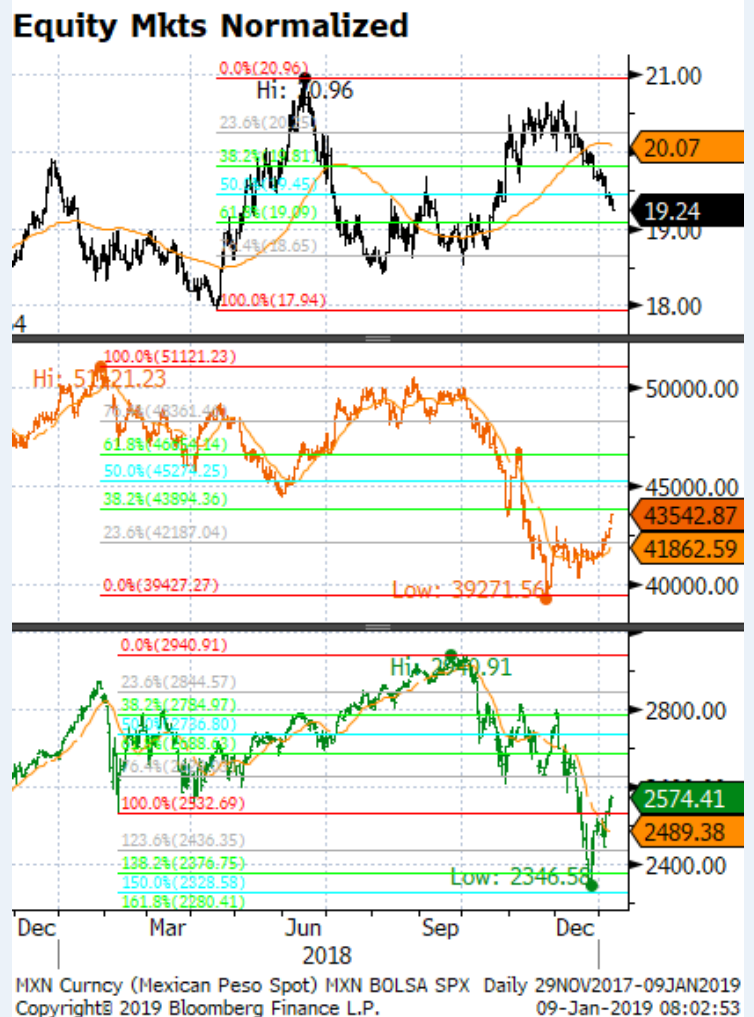


## desde la mesa

miércoles, 9 de enero de 2019

- Los mercados financieros se encuentran con sesgos positivos debido a los rumores acerca de los acuerdos a los que estarían llegando las autoridades chinas y estadounidenses en sus pláticas comerciales, además de estar descontando medidas adicionales del gobierno chino para impulsar la venta de automóviles y el consumo de bienes duraderos. Lo anterior debe de verse con cautela ya que si bien se podría llegar a un acuerdo en los siguientes meses no debemos de olvidar que la economía global en general está sufriendo una etapa de desaceleración y por lo tanto el “upside” puede ser limitado.
- En cuanto al mercado accionario. El IPC subió el martes +1.65% logrando consolidar el rompimiento de su resistencia ubicada en 42,190, de momento parece ser que el apetito por riesgo podría continuar en cuyo caso el siguiente nivel de resistencia podía ubicar al IPC en 43,900 y de momento romper la tendencia de baja que ha tenido desde septiembre de 2018. Por otro lado, el S&P500 subió +0.97% también logrando consolidar las ganancias logradas en la semana pasada y logrando cerrar por encima de la resistencia de 2,532, en caso de lograr consolidar este rompimiento podríamos ver al índice llegar la zona de 2,630.
- En cuanto al mercado de bonos, los Mbonos a 10 años subieron alrededor de 6 pb para quedar en un nivel de 8.60%. Los bonos del Tesoro estadounidenses operan + 1pb; los de 10 años se ubican sobre 2.74%, el día de ayer vimos ya una toma de utilidades en este mercado que desde hace unos 3 meses llevaba ya un rally de unos 50 pb. Actualmente el diferencial entre los Mbonos y los UST de 10 años se encuentra en 587 puntos (máx. 625), aún se encuentra en niveles altos (el promedio es de 490 puntos), sin embargo, dadas las condiciones de incertidumbre global los niveles parecen haber llegado ya a su piso y por el contrario podríamos ver un poco de volatilidad en el corto plazo.
- En cuanto al mercado cambiario, el peso mexicano se deprecia alrededor de 9 centavos; opera sobre 19.26 por dólar, el reciente movimiento de apreciación se debe principalmente a que el apetito por riesgo se ha mejorado durante el último mes además de que los mercados han recibido con buenos ojos el inicio del nuevo gobierno así como la propuesta de un presupuesto relativamente estable, lo anterior ha beneficiado principalmente a los mercados emergentes que son los que más habían sufrido de volatilidad al final del año pasado. El MXN tiene un piso en 19.48 que por el momento parece haber roto, ya con el período de vacaciones concluido será de suma importancia que logre consolidar estos niveles para pensar en el siguiente nivel que se encuentra en 19.09, de lo contrario podríamos ver el regreso a la zona de 19.80's
- El petróleo WTI sube +2.89% a niveles de \$51.244 usd por barril, después de tocar mínimos en los niveles de \$44.00 parece ser que ha encontrado un piso, lleva ya una recuperación de poco más de 10% desde sus mínimos y en caso de que logre consolidar los niveles actuales o llegar al rango de \$53-\$55 podríamos ver una mayor tranquilidad del mercado. En caso de revivir los temores de un enfriamiento más fuerte de la económica a nivel global podríamos volver a ver los mínimos cerca de la zona de los \$44.00



## Estados Unidos

- En el ámbito económico el día de hoy se publican datos correspondientes al mercado inmobiliario así como las minutas de la última reunión del Fed además de tener la participación de Evans y Rosengreen en diversos foros económicos para discutir la situación actual de EE.UU.
- El día de ayer el presidente de EE.UU. Donald Trump se dirigió al público estadounidense para hablar acerca del problema de migración y seguridad en la frontera sur de país en un intento por consolidar apoyo a su proyecto de muro fronterizo, sin embargo, este discurso no parece haber encontrado apoyo dentro de la cámara baja por lo que las posibilidades de llegar a un arreglo en el corto plazo parecen pocas.

## Internacional

- En Europa se publicaron datos correspondientes al mercado laboral en donde se observaron datos de tasa de desempleo de mínimos de una década.
- Los planes para aprobar el plan negociado por Theresa May dentro del congreso de su país parecen desvanecerse después de que miembros del congreso se encuentren cercanos a aprobar un plan que limitaría la implementación de un Brexit sin un acuerdo económico que sin embargo no es el que ha logrado negociar el Primer Ministro.

		último	Δ1 día	Δ2019	Δ1 año	1 año min	1a prom ult	1a max	
<b>mercados</b>									
bolsas	SPX Index	S&P500	2,574.4	1.0%	2.7%	-6.4%	2,346.6	2,940.9	
	INDU Index	Dow Jones	23,787.5	1.1%	2.0%	-6.3%	21,713	26,952	
	SX5E Index	Eurostoxx50	3,086.7	1.0%	2.8%	-14.8%	2,908.7	3,687.2	
	DAX Index	Dax	10,951.6	1.4%	3.7%	-18.2%	10,279	13,597	
	UKX Index	Ftse100	6,935.1	1.1%	3.1%	-10.3%	6,536.5	7,903.5	
	NKY Index	Nikkei225	20,427.1	1.1%	2.1%	-14.4%	18,949	24,448	
	SHCOMP Index	Shanghai	2,544.3	0.7%	2.0%	-25.5%	2,440.9	3,587.0	
	IBOV Index	Bovespa	93,211.5	1.3%	6.1%	18.2%	69,069	93,217	
	MEXBOL Index	IPC	43,542.9	1.7%	4.6%	-12.4%	39,272	51,121	
	MXWD Index	Acw i	467.3	0.7%	2.5%	-11.5%	435.4	550.6	
	VIX Index	Vix vol indx	20.0	-2.1%	-21.2%	98.7%	9.4	50.3	
	bonos	FEDL01 Index	Fed rate	2.40	-	-	0.98	1.34	2.40
		GT2 Govt	2y treasury	2.58	(0.00)	9.48	61.44	1.96	2.97
		GT10 Govt	10y	2.73	0.01	4.90	18.02	2.48	3.24
GT30 Govt		30y	3.02	0.01	0.17	12.14	2.81	3.45	
GTDEM2Y Govt		2y bund	-0.59	(0.00)	3.45	3.64	-0.69	-0.50	
GTDEM10Y Govt		10y	0.28	0.06	4.16	(18.36)	0.15	0.77	
GTDEM30Y Govt		30y	0.86	(0.00)	(0.68)	(44.99)	0.80	1.41	
GTGBP2Y Govt		2y gilt	0.74	(0.01)	(0.29)	20.90	0.50	0.92	
GTGBP10Y Govt		10y	1.26	(0.01)	(1.26)	(1.98)	1.18	1.73	
GTGBP30Y Govt		30y	1.78	(0.02)	(3.42)	(3.45)	1.66	2.08	
GTJPY2Y Govt		2y jgb	-0.14	(0.00)	0.30	(0.50)	-0.18	-0.10	
GTJPY10Y Govt		10y	0.03	0.02	3.00	(4.10)	-0.05	0.16	
GTJPY30Y Govt		30y	0.70	0.00	(0.40)	(13.30)	0.65	0.95	
MXBRRP Index		Fondeo	8.26	0.02	(0.01)	1.00	7.26	8.48	
MPTBA crpn Currn	1m cetes	8.01	0.01	(0.05)	0.77	7.00	43.00		
GTMXN2Y Govt	2y mbono	8.41	(0.01)	(6.86)	86.50	7.21	8.67		
GTMXN10Y Govt	10y	8.59	(0.01)	(4.83)	111.35	7.27	9.24		
GTMXN30Y Govt	30y	8.81	(0.01)	(8.58)	110.54	7.49	9.83		
GTMXN10YR Corp	10y udibono	4.25	0.02	14.31	75.19	3.44	4.53		
monedas	DXY Curncy	Dxy	95.784	-0.1%	-0.4%	3.5%	88.25	97.71	
	EUR Curncy	Eur	1.147	0.2%	0.0%	-3.9%	1.122	1.256	
	GBP Curncy	Gbp	1.274	0.2%	-0.1%	-5.9%	1.244	1.438	
	CAD Curncy	Cad	1.324	0.2%	3.0%	-5.9%	1.225	1.367	
	AUD Curncy	Aud	0.717	0.4%	1.7%	-8.3%	0.674	0.814	
	Jpy Curncy	Jpy	108.670	0.1%	0.9%	3.7%	104.56	114.55	
	CNY Curncy	Cny	6.829	0.4%	0.7%	-4.4%	6.243	6.977	
	BRL Curncy	Brl	3.691	0.6%	5.0%	-12.0%	3.121	4.215	
	MXN Curncy	Mxn	19.252	0.5%	2.1%	-0.1%	17.940	20.961	
	Udi Curncy	Udi mx inflation	6.2463	0.0%	-0.3%	-4.8%	5.951	6.246	
commodit	CL1 Comdty	Wti crude oil	51.25	3.0%	12.9%	-18.6%	42.36	76.90	
	CRA MIMX Indx	Mezcla mx	48.74	1.3%	9.1%	-15.2%	43.65	77.73	
	NG1 COMDTY	Natural gas	2.97	0.1%	1.0%	1.6%	2.53	4.93	
	XAU Curncy	Gold	1,285.62	0.0%	0.2%	-2.1%	1,160.4	1,366.2	
	XAG Curncy	Silver	15.70	0.3%	1.3%	-7.5%	13.90	17.70	
	HGA Comdty	Copper	266.50	0.3%	1.3%	-18.9%	254.30	337.25	
	LA1 Comdty	Alluminum	1,842.25	-1.0%	1.1%	-14.8%	1,770.0	2,700.0	
C A Comdty	Corn	381.50	0.4%	1.7%	-2.7%	354.75	437.00		

## México

- Para el día de hoy se publicará la inflación para el mes de diciembre de 2018 en donde el mercado espera que el dato acumulado para los 12 meses sea de 4.85%, será muy importante observar este dato ya que nos podría dar más luz acerca de la trayectoria de la política monetaria que seguirá el Banxico en el año en curso.
- El día de ayer, la Secretaría de Hacienda, Banco de México y la Asociación de Bancos de México presentaron el programa de 8 puntos para Impulsar al Sector Financiero durante el gobierno de Andrés Manuel López Obrador.
- La Secretaría de Hacienda y Crédito Público prevé liquidar la Fibra E del Nuevo Aeropuerto Internacional de México, durante las próximas tres semanas, adelantó el subsecretario Arturo Herrera.
- WALMEX reportó un incremento del 5.60% sobre sus ventas mismas tiendas para diciembre del 2018.

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.