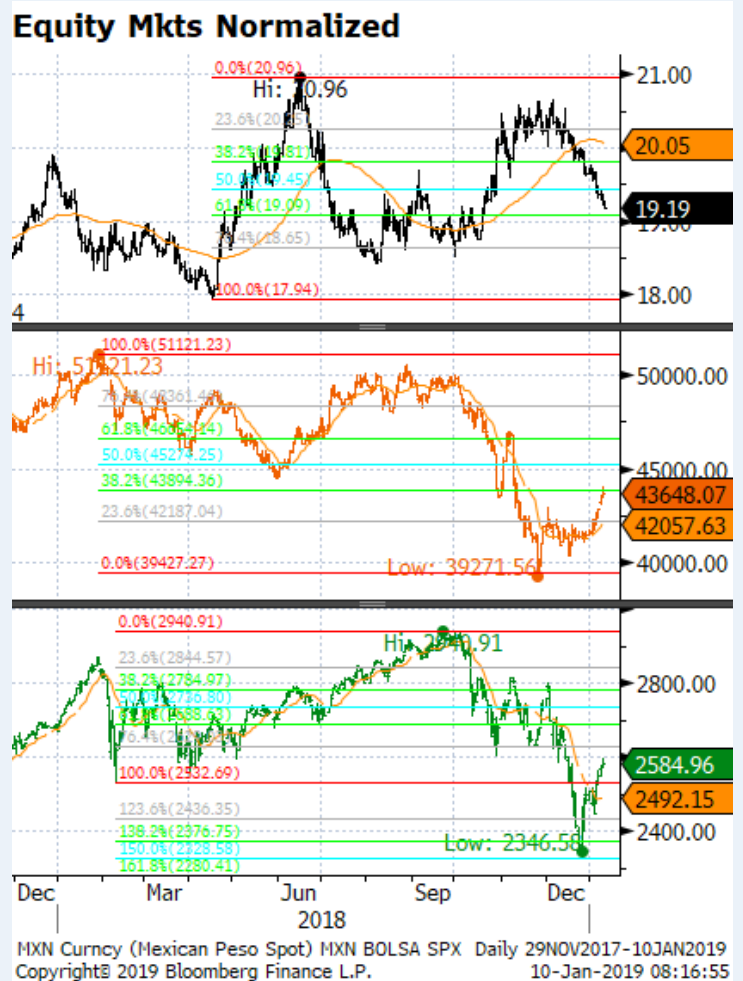


desde la mesa

jueves, 10 de enero de 2019

- Los mercados financieros se encuentran con sesgos mixtos después de que no han trascendido los compromisos oficiales de los gobiernos tanto de China así como de EE.UU. acerca de los acuerdos logrados durante sus pláticas comerciales además de continuar con el candado político que tiene parcialmente cerrado el gobierno de los EE.UU.
- En cuanto al mercado accionario. El IPC subió el martes +0.24% logrando consolidar el rompimiento de su resistencia ubicada en 42,190, durante el día de ayer el índice intento romper su resistencia ubicada en 43,890 sin embargo no tuvo el impulso necesario para lograr ese objetivo, en caso de tener una toma de utilidades el índice podría volver a los niveles de 43,000-42,500. Por otro lado, el S&P500 subió +0.41% 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 8 pb para quedar en un nivel de 8.68%. Los bonos del Tesoro estadounidenses operan sin cambios; los de 10 años se ubican sobre 2.70%, 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 594 puntos (máx. 625), aún se encuentra en niveles altos (el promedio es de 490 puntos), en niveles superiores a los 600 pb la compra de bonos de 10 años en MXN se ve realmente atractiva por lo que niveles de 8.78-8.90 puede ser un buen nivel para realizar compras de estos activos.
- En cuanto al mercado cambiario, el peso mexicano se aprecia alrededor de 2 centavos; opera sobre 19.20 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 19.09 que no descartamos que pueda tocar en los siguientes días, sin embargo, se ve difícil una apreciación aún mayor derivado de la incertidumbre que aún se mantiene sobre las perspectivas de crecimiento a nivel global.
- El petróleo WTI baja -1.10% a niveles de \$51.79 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 20% 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 a la confianza del consumidor así como revisiones a las últimas encuestas manufactureras.
- El día de tendremos participación de varios miembros del Fed en diversos paneles económicos dentro de los que destacan Evans, Kashkari y Clarida.

Internacional

- En Europa no se publicaron datos económicos de relevancia.
- Inglaterra se prepara para que el siguiente martes se vote el plan de implementación del Brexit logrado por Theresa May, el cual no cuenta aún con el apoyo suficiente lo que podría tener como consecuencias un nuevo referéndum o una salida del bloque sin acuerdo alguno.

México

- Para el día de hoy se publicaron datos de Confianza del Consumidor con un dato que sorprendió al alza (108.6 vs 101.8e), además de indicadores líderes y producción de vehículos, en ambos casos con datos que muestran cierta desaceleración.
- GAP anunció su guía para 2019, con un tráfico que creció alrededor del 7%, los ingresos aeronáuticos en un 13% y los ingresos no aéreos en un 20%. Por lo tanto, se espera que los ingresos crezcan un 15%. Además, la orientación apunta a un aumento del EBITDA del 14%, con un margen del 69%. Finalmente, el CAPEX sería de P \$ 2,2 mil millones.
- Ayer, ALPEK anunció que ha firmado un acuerdo para adquirir una planta de reciclaje de PET en Indiana. La planta tiene una capacidad instalada de 45 ktons por año de PET reciclado de grado alimenticio. Si bien el monto de la transacción no se reveló, la compañía discutirá los términos del contrato al momento del cierre, que se espera que ocurra durante el 1T19.
- El presidente de México, Andrés M. López Obrador, nominó oficialmente a Jonathan Heath y Gerardo Esquivel para convertirse en los nuevos miembros de la Junta del Banco Central. Además, el Presidente también nominó a Enrique J. Ordaz y Adrián Franco como los nuevos constituyentes del Instituto Nacional de Estadística y Geografía. Todos los candidatos deben ser aprobados por el Senado por un voto de 2/3. Si J. Heath y G. Esquivel son ratificados antes de febrero, participarían en la reunión de política monetaria de Banxico que se celebrará el 7 de febrero.

								10.ene.19		
mercados		último	Δ1 día	Δ2019	Δ1 año	1 año min	1a prom ult	1a max		
bolsas	SPX Index	2,585.0	0.4%	3.1%	-5.9%	2,346.6		2,940.9		
	INDU Index	23,879.1	0.4%	2.4%	-5.9%	21,713		26,952		
	SX5E Index	3,062.1	-0.3%	2.0%	-15.2%	2,908.7		3,687.2		
	DAX Index	10,876.8	-0.2%	3.0%	-18.1%	10,279		13,597		
	UKX Index	6,888.3	-0.3%	2.4%	-11.1%	6,536.5		7,903.5		
	NKY Index	20,163.8	-1.3%	0.7%	-15.2%	18,949		24,448		
	SHCOMP Index	2,535.1	-0.4%	1.7%	-25.9%	2,440.9		3,587.0		
	IBOV Index	93,191.2	-0.5%	6.0%	19.2%	69,069		93,626		
	MEXBOL Index	43,648.1	0.2%	4.8%	-10.5%	39,272		51,121		
	MXWD Index	471.6	0.9%	3.5%	-10.6%	435.4		550.6		
	VIX Index	20.7	3.8%	-18.4%	111.2%	9.5		50.3		
	bonos	FEDL01 Index	2.40	-	-	0.98	1.34		2.40	
		GT2 Govt	2.54	(0.02)	4.78	56.32	1.97		2.97	
		GT10 Govt	2.71	(0.00)	2.22	14.96	2.54		3.24	
GT30 Govt		3.02	0.01	0.21	11.86	2.83		3.45		
GTDEM2Y Govt		-0.59	(0.00)	2.50	2.67	-0.69		-0.50		
GTDEM10Y Govt		0.26	(0.02)	1.80	(28.36)	0.15		0.77		
GTDEM30Y Govt		0.85	(0.01)	(2.26)	(47.23)	0.80		1.41		
GTGBP2Y Govt		0.76	0.01	1.31	22.48	0.53		0.92		
GTGBP10Y Govt		1.26	0.00	(1.04)	(2.15)	1.18		1.73		
GTGBP30Y Govt		1.80	0.02	(1.53)	(1.80)	1.66		2.08		
GTJPY2Y Govt		-0.15	(0.01)	(0.70)	(2.40)	-0.18		-0.10		
GTJPY10Y Govt		0.02	(0.01)	2.20	(6.30)	-0.05		0.16		
GTJPY30Y Govt		0.69	(0.01)	(1.75)	(15.85)	0.65		0.95		
MXBRRP Index		8.24	(0.02)	(0.03)	0.98	7.26		8.48		
monedas	MPTBA cpmn Curn	7.99	(0.03)	(0.07)	0.70	7.00		43.00		
	GTMXN2Y Govt	8.44	(0.00)	(3.59)	88.65	7.21		8.67		
	GTMXN10Y Govt	8.65	(0.03)	0.92	109.09	7.27		9.24		
	GTMXN30Y Govt	8.93	(0.01)	3.23	110.53	7.49		9.83		
	GTMXN10YR Corp	4.36	0.03	24.91	81.51	3.50		4.53		
	DXY Curncy	95.354	0.1%	-0.9%	3.3%	88.25		97.71		
	EUR Curncy	1.152	-0.2%	0.5%	-3.5%	1.122		1.256		
	GBP Curncy	1.276	-0.2%	0.0%	-5.5%	1.244		1.438		
	CAD Curncy	1.323	-0.2%	3.0%	-5.2%	1.225		1.367		
	AUD Curncy	0.719	0.2%	1.9%	-8.4%	0.674		0.814		
	Jpy Curncy	108.120	0.0%	1.5%	3.1%	104.56		114.55		
	CNY Curncy	6.788	0.4%	1.3%	-4.1%	6.243		6.977		
	BRL Curncy	3.686	-0.1%	5.1%	-12.2%	3.121		4.215		
	MXN Curncy	19.190	0.2%	2.4%	0.5%	17.940		20.961		
Udi Curncy	6.2485	0.0%	-0.3%	-4.8%	5.952		6.248			
commoditi	CL1 Comdty	51.72	-1.2%	13.9%	-18.6%	42.36		76.90		
	CRAMMIX ind	51.61	5.9%	15.5%	-11.3%	43.65		77.73		
	NG1 COMDITY	3.07	2.7%	4.3%	5.5%	2.53		4.93		
	XAU Curncy	1,290.87	-0.2%	0.7%	-2.0%	1,160.4		1,366.2		
	XAG Curncy	15.65	-0.6%	1.0%	-7.8%	13.90		17.70		
	HGA Comdty	263.75	-0.7%	0.2%	-20.2%	254.30		337.25		
	LA1 Comdty	1,831.25	-0.7%	0.5%	-14.3%	1,770.0		2,700.0		
C A Comdty	381.50	-0.1%	1.7%	-2.7%	354.75		437.00			

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* las comisiones. Invertir involucra riesgos, como posibles pérdidas del capital invertido y fluctuación de su valor.