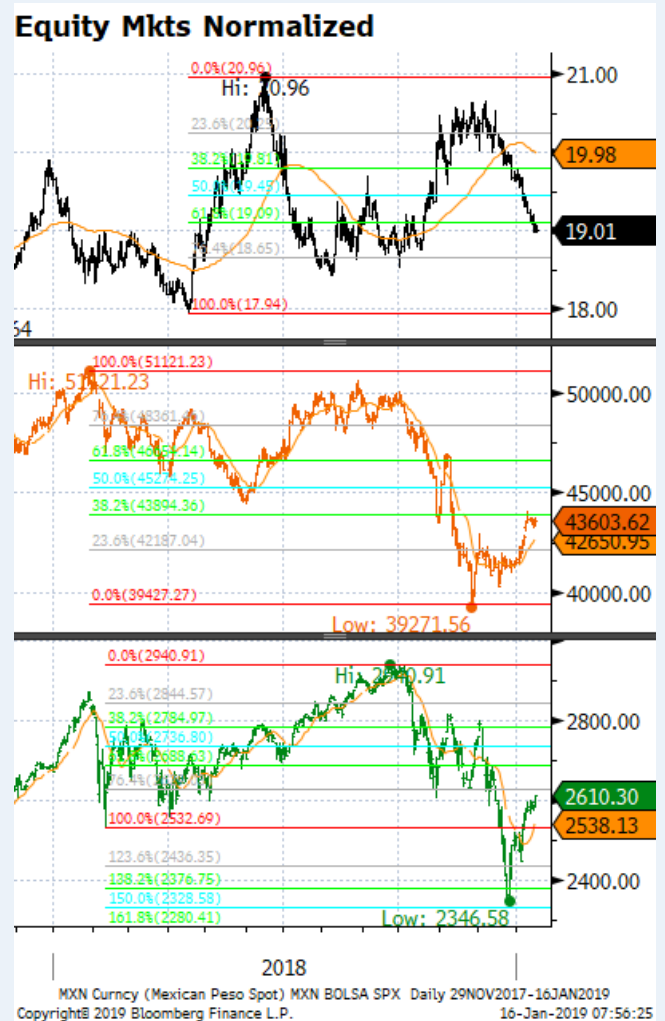


desde la mesa

miércoles, 16 de enero de 2019

- Los mercados financieros se encuentran con sesgos mixtos ya que por un lado el gobierno chino sigue con su plan de implementar medidas para apoyar su economía lo que hace pensar que la desaceleración es más pronunciada de lo que se ha llegado a anticipar y en Europa se abre nuevamente la posibilidad de un Brexit sin acuerdo (después del rechazo en el parlamento británico del plan negociado) o de aplazarlo nuevamente lo que implicara un nuevo período de incertidumbre.
- En cuanto al mercado accionario. El IPC subió el martes +0.47%, aún se mantiene cerca de la siguiente resistencia en 43,890, sin embargo, parece no tener la fuerza suficiente para poder romperlo por lo que podríamos ver un regreso a la zona de 42,500–43,000. Por otro lado, el S&P500 subió +1.07% también logrando consolidar las ganancias logradas durante la semana pasada y logrando cerrar por encima de la resistencia de 2,532, al igual que el IPC podríamos observar una toma de utilidades de la mano del inicio de la temporada de reportes que el día de hoy continua con reportes destacados como son los de Goldman Sachs y BlackRock.
- En cuanto al mercado de bonos, los Mbonos a 10 años subieron alrededor de 4 pb para quedar en un nivel de 8.58%. Los bonos del Tesoro estadounidenses operan -1 pb; los de 10 años se ubican sobre 2.72%, con los miedos de una desaceleración económica global y un Fed que se ha mostrado con un tono “Dovish” el apetito por los bonos UST parece ser que continuara por un período más largo de lo anticipado. Actualmente el diferencial entre los Mbonos y los UST de 10 años se encuentra en 588 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 opera sin cambios; opera sobre 19.00 por dólar, sigue intentando perforar su soporte psicológico de 19.00 en donde ha llegado a tener mínimos de 18.95, de poder mantener esta tendencia el MXN podrá llegar a la zona de 18.60-18.50 en donde el rally parecería acabar, en caso de que no pueda consolidar este rompimiento podríamos ver de regreso la zona de 19.30
- El petróleo WTI baja -1.05% a niveles de \$51.57 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 publicaron datos correspondientes al mercado inmobiliario (Solicitudes de Hipotecas) con una desaceleración con respecto al mes pasado, sin embargo, este indicador es muy volátil y adicionalmente datos de Precios de Importación con resultados ligeramente por encima de los estimados, pero aun así en terreno negativo.
- El cierre parcial del gobierno sigue sin tener una pronta resolución y para el día de hoy los datos correspondientes a las ventas minoristas no serán publicados.

Internacional

- En Europa no se publicaron datos económicos de relevancia.
- El día de hoy a Theresa May enfrentara un voto de confianza dentro del parlamento después de que ayer su acuerdo negociado para el Brexit fue ampliamente rechazado, lo que ha llevado a que el Ministro de Finanzas del Reino Unido y el Gobernador del BoE se reúnan para discutir las medidas que tomarían en caso de una salida sin acuerdo.

mercados		último	Δ1 día	Δ2019	Δ1 año	1 año min	1a prom ult	1a max
bolsas	SPX Index	2,610.3	1.1%	4.1%	-6.0%	2,346.6		2,940.9
	INDU Index	24,065.6	0.7%	3.2%	-6.7%	21,713		26,952
	SX5E Index	3,066.1	-0.1%	2.2%	-15.3%	2,908.7		3,687.2
	DAX Index	10,888.4	0.0%	3.1%	-17.8%	10,279		13,597
	UKX Index	6,857.2	-0.5%	1.9%	-11.6%	6,536.5		7,903.5
	NKY Index	20,442.8	-0.5%	2.1%	-14.7%	18,949		24,448
	SHCOMP Index	2,570.4	0.0%	3.1%	-25.2%	2,440.9		3,587.0
	IBOV Index	93,895.9	-0.2%	6.8%	17.6%	69,069		94,695
	MEXBOL Index	43,603.6	0.5%	4.7%	-11.9%	39,272		51,121
	VIX Index	18.1	-3.0%	-29.0%	54.8%	10.2		50.3
bonos	FEDL01 Index	2.40	-	-	0.98			2.40
	GT2 Govt	2.55	0.01	5.83	53.19	2.00		2.97
	GT10 Govt	2.73	0.02	4.48	19.19	2.54		3.24
	GT30 Govt	3.09	0.02	7.59	26.50	2.83		3.45
	GTDEM2Y Govt	-0.61	0.01	0.68	(3.32)	-0.69		-0.50
	GTDEM10Y Govt	0.22	0.02	(1.86)	(33.96)	0.15		0.77
	GTDEM30Y Govt	0.84	0.02	(2.84)	(44.54)	0.80		1.41
	GTGBP2Y Govt	0.82	0.03	7.67	24.55	0.56		0.92
	GTGBP10Y Govt	1.32	0.07	5.03	2.24	1.18		1.73
	GTGBP30Y Govt	1.83	0.05	1.60	1.98	1.66		2.08
	GTJPY2Y Govt	-0.16	(0.01)	(1.70)	(2.00)	-0.18		-0.10
	GTJPY10Y Govt	0.00	(0.00)	0.90	(7.20)	-0.05		0.16
	GTJPY30Y Govt	0.70	(0.00)	(0.85)	(13.55)	0.65		0.95
	MXBRFP Index	8.31	0.03	0.04	1.04	7.26		8.48
	MFTBA cmpn Curri	7.93	0.02	(0.13)	0.71	7.00		43.00
GTMXN2Y Govt	8.35	(0.00)	(12.54)	91.68	7.21		8.67	
GTMXN10Y Govt	8.58	(0.01)	(6.04)	103.14	7.27		9.24	
GTMXN30Y Govt	8.92	0.00	2.17	107.70	7.49		9.83	
GTMXN10YR Corp	4.22	0.00	10.92	64.11	3.51		4.53	
monedas	DXU Curncy	96.108	0.1%	-0.1%	6.3%	88.25		97.71
	EUR Curncy	1.139	-0.2%	-0.6%	-7.1%	1.122		1.256
	GBP Curncy	1.285	-0.1%	0.8%	-6.8%	1.244		1.438
	CAD Curncy	1.326	0.0%	2.8%	-6.2%	1.225		1.367
	AUD Curncy	0.717	-0.4%	1.8%	-9.9%	0.674		0.814
	Jpy Curncy	108.780	-0.1%	0.8%	1.5%	104.56		114.55
	CNY Curncy	6.763	0.0%	1.7%	-4.7%	6.243		6.977
	BRL Curncy	3.720	0.0%	4.1%	-13.3%	3.121		4.215
	MXN Curncy	19.015	-0.1%	3.3%	-1.3%	17.940		20.961
	Udi Curncy	6.2471	0.0%	-0.3%	-4.6%	5.958		6.248
commodit	CL1 Comdty	51.58	-1.0%	13.6%	-19.1%	42.36		76.90
	CRAMMIX Ind	51.20	1.2%	14.6%	-13.5%	43.65		77.73
	NG1 COMDTY	3.61	3.1%	22.7%	15.3%	2.53		4.93
	XAU Curncy	1,290.45	0.1%	0.6%	-3.6%	1,160.4		1,366.2
	XAG Curncy	15.56	-0.1%	0.4%	-9.5%	13.90		17.70
	HGA Comdty	266.80	1.3%	1.4%	-19.1%	254.30		337.25
LA1 Comdty	1,840.25	1.2%	1.0%	-17.0%	1,770.0		2,700.0	
C A Comdty	373.50	0.6%	-0.4%	-4.7%	354.75		437.00	

México

- Para el día de hoy no se tendrán datos económicos de relevancia.
- Fitch ratificó las calificaciones de Grupo DASI y su emisión ITTO 17 en 'A-(mex)' con Perspectiva Estable.
- HR Ratings ratificó la calificación de 'HR AAA (E)' con Perspectiva Estable para CTIGOCB 17.
- CEMEX anuncia cambios organizacionales, Juan Romero Torres actual Presidente en México fue nombrado Vicepresidente Ejecutivo de Desarrollo Comercial Gobal, Ricardo Naya Barba actual presidente de en Colombia toma la presidencia en México.
- RASSINI aprobó en su Asamblea General Extraordinaria de Accionistas el solicitar el desliste de sus acciones.
- HOTEL dio a conocer que firmó un contrato de franquicia con Hyatt para operar el hotel en León.
- A 15 días de que arrancó el 2019, bancos internacionales ya comenzaron a advertir una mayor debilidad de la economía mexicana y algunos incluso empezaron a recortar sus pronósticos de crecimiento. De acuerdo con el banco estadounidense BofA, se espera que una marcada desaceleración de la economía estadounidense en los próximos meses, así como unas finanzas públicas más ajustadas del gobierno mexicano, impacten negativamente a la economía nacional. La institución recortó su pronóstico de crecimiento del PIB de 2% a 1% para este año, y elevó su estimado para la inflación marginalmente de 3.9, a 4.0%

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.