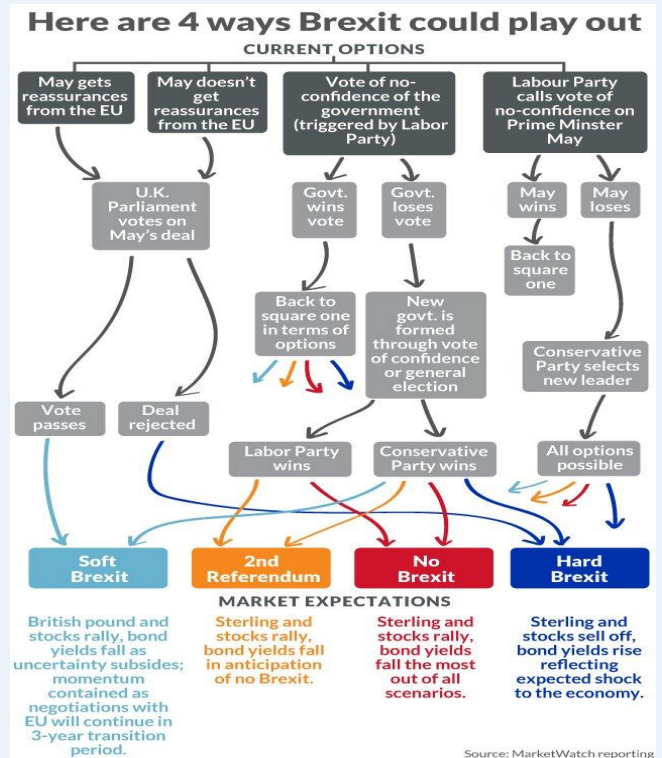


desde la mesa

jueves, 17 de enero de 2019

- Los mercados financieros se encuentran con sesgos negativos, lo anterior debido a que siguen las preocupaciones acerca del crecimiento global y el tamaño de la desaceleración. Los siguientes días serán de suma importancia mientras el mercado intenta digerir el resultado de los reportes corporativos que se están destacando por no tener una tendencia clara.
- En cuanto al mercado accionario. El IPC subió el martes +0.50%, 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 +0.22% 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 Morgan Stanley, Netflix y American Express.
- En cuanto al mercado de bonos, los Mbonos a 10 años bajaron alrededor de 1 pb para quedar en un nivel de 8.57%. Los bonos del Tesoro estadounidenses sin cambios; 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 se deprecia 2 centavos; opera sobre 19.02 por dólar, sigue intentando perforar su soporte psicológico de 19.00 en donde ha llegado a tener mínimos de 18.91, 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 -2.14% a niveles de \$51.19 usd por barril, los recortes a la producción así como el miedo a una desaceleración global han mantenido en “equilibrio” el mercado petrolero alrededor de \$50-\$52 lo que da alivio a muchas de las empresas que se dedican a este sector y por lo tanto podría traer cierto período de calma al mercado.



Estados Unidos

- En el ámbito económico el día de hoy se publicaron datos correspondientes a la encuesta de negocios de Filadelfia con resultados por encima de los estimados (17 vs 9.5e), más adelante tendremos los resultados de la encuesta de Bloomberg de perspectivas económicas, así como de Confianza del Consumidor.
- El cierre parcial del gobierno sigue sin tener una pronta resolución y para el día de hoy los datos correspondientes a los inicios y permisos de construcción de casas no serán publicados.

Internacional

- En Europa se publicó el dato final para la Inflación del 2018 el cual no tuvo sorpresas y tuvo un resultado de 1.0% (aún lejos del objetivo del BCE).
- Theresa May sobrevivió a la moción de censura dentro del parlamento británico por lo que ahora buscara reunirse con los líderes de ambos partidos para lograr una solución conjunta a la implementación del Brexit. Tiene hasta el 21 de enero para presentar el plan B.

México

- Para el día de hoy no se tendrán datos económicos de relevancia.
- Fitch Ratings ratificó la calificación de largo plazo en escala nacional de Grupo Lala en 'AA(mex)' con Perspectiva Estable. Asimismo, afirmó la calificación de las emisiones de certificados bursátiles LALA 18 / 18-2 / 18-3 en 'AA(mex)'
- KIMBER lanzará hoy sus resultados operativos 4T18 y FY18 AMC. La línea superior debería crecer en un solo dígito alto (+9%), principalmente debido a precios más fuertes. La rentabilidad debería de ser nuevamente presionada.
- Ayer, el Congreso mexicano aprobó una serie de enmiendas a la ley y nombramientos. La Cámara Baja aprobó en general y en particular la creación de una Guardia Nacional con un comando mixto (civil y militar) para aumentar la seguridad en el país.
- México recaudó US \$ 2 mil millones con una emisión de bonos a 10 años realizada ayer en el mercado de deuda global. El bono a 10 años denominado en dólares, con un rendimiento del 4,577% y un cupón del 4,5%, fue cuatro veces suscrito en exceso, con 320 inversionistas institucionales que participan en la emisión.

		último	Δ1 día	Δ2019	Δ1 año	1 año mín	1a prom ult	1a max	
mercados									
bolsas	S&P500	2,616.1	0.2%	4.4%	-6.7%	2,346.6		2,940.9	
	Dow Jones	24,207.2	0.6%	3.8%	-7.3%	21,713		26,952	
	Eurostoxx50	3,061.2	-0.5%	2.0%	-15.3%	2,908.7		3,687.2	
	Dax	10,877.6	-0.5%	3.0%	-17.5%	10,279		13,597	
	FTSE100	6,813.7	-0.7%	1.3%	-11.8%	6,536.5		7,903.5	
	Nikkei225	20,402.3	-0.2%	1.9%	-14.5%	18,949		24,448	
	SHCOMP Index	2,559.6	-0.4%	2.6%	-25.7%	2,440.9		3,587.0	
	Bovespa	94,196.6	-0.2%	7.2%	16.0%	69,069		94,695	
	MEXBOL Index	43,819.5	0.5%	5.2%	-11.9%	39,272		51,121	
	Acw i	475.7	0.2%	4.4%	-11.4%	435.4		550.6	
	Vix vol indx	19.2	1.1%	-24.3%	61.5%	10.2		50.3	
	bonos	Fed rate	2.40	-	-	0.98		1.34	2.40
		2y treasury	2.56	0.01	6.66	51.12	2.02	2.02	2.97
		10y	2.73	0.01	4.83	14.20	2.54	2.54	3.24
30y		3.07	(0.00)	5.23	21.02	2.83	2.83	3.45	
2y bund		-0.60	0.01	2.26	(1.64)	-0.69	-0.69	-0.50	
10y		0.23	0.01	(0.71)	(32.84)	0.15	0.15	0.77	
30y		0.84	0.00	(3.23)	(44.76)	0.80	0.80	1.41	
2y gilt		0.81	(0.01)	6.90	24.54	0.56	0.56	0.92	
10y		1.32	0.01	4.17	0.89	1.18	1.18	1.73	
30y		1.82	0.01	0.43	0.70	1.66	1.66	2.08	
2y jgb		-0.17	(0.01)	(2.60)	(4.20)	-0.18	-0.18	-0.10	
10y		0.00	(0.00)	0.55	(8.15)	-0.05	-0.05	0.16	
30y		0.69	(0.00)	(1.50)	(15.00)	0.65	0.65	0.95	
Fondeo		8.27	(0.04)	-	0.99	7.26	7.26	8.48	
monedas	1m cetes	7.91	0.04	(0.15)	0.65	7.00	7.00	43.00	
	2y mbono	8.35	0.01	(12.44)	91.28	7.21	7.21	8.67	
	10y	8.61	0.02	(3.51)	106.69	7.27	7.27	9.24	
	30y	8.95	0.04	5.37	112.75	7.49	7.49	9.83	
	10y udibono	4.19	0.02	8.27	61.57	3.51	3.51	4.53	
	Dxy	96.062	0.0%	-0.1%	6.1%	88.25	88.25	97.71	
	Eur	1.139	0.0%	-0.7%	-6.5%	1.122	1.122	1.256	
	Gbp	1.291	0.2%	1.2%	-6.7%	1.244	1.244	1.438	
	Cad	1.331	-0.4%	2.4%	-6.6%	1.225	1.225	1.367	
	Aud	0.716	-0.2%	1.5%	-10.2%	0.674	0.674	0.814	
	Jpy	108.840	0.2%	0.8%	2.3%	104.56	104.56	114.55	
	Cny	6.776	-0.3%	1.5%	-5.0%	6.243	6.243	6.977	
	Brl	3.768	-0.8%	2.8%	-14.5%	3.121	3.121	4.215	
	Mxn	19.045	-0.8%	3.2%	-1.7%	17.940	17.940	20.961	
Udi	6.2469	0.0%	-0.3%	-4.6%	5.959	5.959	6.248		
commodities	Wti crude oil	51.48	-1.6%	13.4%	-19.5%	42.36	42.36	76.90	
	Mezcla mx	52.06	1.7%	16.5%	-11.2%	43.65	43.65	77.73	
	Natural gas	3.53	4.3%	20.0%	9.2%	2.53	2.53	4.93	
	Gold	1,290.65	-0.2%	0.6%	-2.7%	1,160.4	1,160.4	1,366.2	
	Silver	15.49	-0.7%	-0.1%	-8.9%	13.90	13.90	17.70	
	Copper	266.20	-0.4%	1.2%	-18.5%	254.30	254.30	337.25	
	Alluminum	1,852.25	0.7%	1.6%	-15.3%	1,770.0	1,770.0	2,700.0	
Corn	375.25	0.3%	0.1%	-5.1%	354.75	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* y las comisiones. Invertir involucra riesgos, como posibles pérdidas del capital invertido y fluctuación de su valor.