

desde la mesa

lunes, 21 de enero de 2019

- Los mercados financieros se encuentran con sesgos mixtos y con un bajo volumen por el feriado en EE.UU. Las noticias de avances en las conversaciones entre China y EE.UU. están perdiendo algo de fuerza ya que según fuentes falta avance en los temas primordiales como lo es la propiedad intelectual, adicionalmente a esto China reporto su cifra de crecimiento que es la menor en más de 20 años, sin embargo, el gobierno de ese país menciona que seguirá apoyando la economía con el fin de que esta no desacelere a un paso mayor. Por último hoy Theresa May tendrá que proponer un plan B para la implementación del Brexit y aunque se ha reunido con los líderes de otros partidos para poder llegar a un acuerdo no ha obtenido consenso con el partido Laborista.

- En cuanto al mercado accionario. El IPC subió el viernes +0.70%, ha roto la resistencia ubicada en 43,890 y estaremos atentos a la consolidación de este movimiento, en caso de que no pueda mantener los niveles podríamos ver un regreso hacia la zona de 42,500-43,000. Por otro lado, el S&P500 subió +1.32% también logrando consolidar las ganancias logradas durante las últimas 2 semanas y logrando cerrar por encima de la resistencia de 2,532, al igual que el IPC podríamos observar una toma de utilidades la temporada de reportes continua en estas semanas y esto podría traer algo de volatilidad a los mercados en el corto plazo.

- En cuanto al mercado de bonos, los Mbonos a 10 años subieron alrededor de 3 pb para quedar en un nivel de 8.63%. Los bonos del Tesoro estadounidenses sin cambios; los de 10 años se ubican sobre 2.78%, ante el repunte visto en los mercados de capitales los bonos soberanos han visto durante las últimas sesiones tomas de utilidades que de seguir en este camino volverán a despertar el apetito por este tipo de activos. Actualmente el diferencial entre los Mbonos y los UST de 10 años se encuentra en 589 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 7 centavos; sobre niveles de 19.17 por dólar, intentó perforar el psicológico de 19.00, sin embargo, no tuvo la fuerza suficiente, en caso de no poder lograr ese rompimiento veremos nuevamente la zona de 19.50.

- El petróleo WTI sube +0.26% a niveles de \$53.93 usd por barril, recibiendo cierto impulso por las noticias acerca de los temas comerciales que podrían aligerar la desaceleración que los más recientes indicadores parecen anticipar en todo el mundo, mientras tanto el mercado petrolero ha encontrado la estabilidad 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.

CHINA'S GDP 2009-2018



GLOBAL
TIMES

EDITORS AND GRAPHICS:
GLOBALTIMES.CN

Estados Unidos

- En el ámbito económico el día de no se publicarán datos económicos derivado del feriado por el día de Martin Luther King.
- Mientras continua el cierre parcial del gobierno y sin una pronta fecha para la resolución de este conflicto.

Internacional

- En Europa no se publicaron datos económicos de relevancia.
- El día de hoy Theresa May tiene programado presentar frente al parlamento en plan alternativo para la implementación del Brexit y lo hará sin un consenso claro con el partido Laborista por lo que una solución sencilla en este tema se vislumbra muy complicada de implementar.

México

- Para el día de hoy no se tendrán datos económicos de relevancia.
- Moody's afirmó las calificaciones de BRHCCB 07-2U y MXMACFW 07-3U en 'Caa1(sf)/B3.mx (sf)' y bajó las de MXMACFW 07Ua 'C(sf)/C.mx (sf)' desde 'Ca/Ca.mx'. De acuerdo con la agencia, las afirmaciones de las calificaciones se benefician de una póliza de seguros con garantía financiera emitida por MBIA México ('Caa1')
- CHDRAUI lanzó una guía conservadora para 2019, en línea con estimados. La compañía espera un crecimiento de ingresos del 14-16%, con márgenes EBITDA orgánicos planos y una mejora relevante en Fiesta Mart, lo que lleva a un incremento del 20% en Adj. EBITDA. CHDRAUI desaceleró el crecimiento del piso de ventas y marcó márgenes de EBITDA en México, lo que nos parece conservador dada la estabilización en las ciudades petroleras de México.
- El viernes pasado, el presidente de México, Andrés M. López Obrador, anunció dos de sus precios de garantía para granos básicos: el maíz se pagará a \$ 5,610 por tonelada y el frijol a \$ 14,500 por tonelada. Además, la leche se pagará P \$ 8.20 por litro.

| | | último | Δ1día | Δ2019 | Δ1año | 1año min | 1a prom ult | 1a max |
|-----------------|------------------|----------|--------|---------|---------|----------|-------------|---------|
| mercados | | | | | | | | |
| bolsas | | | | | | | | |
| | SPX Index | 2,670.7 | 1.3% | 6.5% | -5.0% | 2,346.6 | | 2,940.9 |
| | INDU Index | 24,706.4 | 1.4% | 5.9% | -5.2% | 21,713 | | 26,952 |
| | SX5E Index | 3,124.4 | -0.3% | 4.1% | -14.4% | 2,908.7 | | 3,687.2 |
| | DAX Index | 11,149.4 | -0.5% | 5.6% | -17.0% | 10,279 | | 13,597 |
| | UKX Index | 6,969.4 | 0.0% | 3.6% | -9.8% | 6,536.5 | | 7,903.5 |
| | NKY Index | 20,719.3 | 0.3% | 3.5% | -13.0% | 18,949 | | 24,448 |
| | SBOCOMP Index | 2,610.5 | 0.6% | 4.7% | -25.2% | 2,440.9 | | 3,587.0 |
| | IBOV Index | 95,186.0 | -0.9% | 8.3% | -17.2% | 69,069 | | 96,396 |
| | MEXBOL Index | 44,241.5 | 0.7% | 6.2% | -11.0% | 39,272 | | 51,121 |
| | MXVND Index | 483.5 | 1.2% | 6.1% | -10.3% | 435.4 | | 550.6 |
| | VIX Index | 17.8 | -1.4% | -30.0% | 57.9% | 10.2 | | 50.3 |
| bonos | | | | | | | | |
| | FEDL01 Index | 2.40 | - | - | 0.98 | 1.34 | | 2.40 |
| | GT2 Govt | 2.61 | (0.00) | 12.61 | 54.92 | 2.03 | | 2.97 |
| | GT10 Govt | 2.78 | - | 10.00 | 12.49 | 2.55 | | 3.24 |
| | GT30 Govt | 3.10 | 0.00 | 8.29 | 16.38 | 2.88 | | 3.45 |
| | GTDEM2Y Govt | -0.59 | (0.00) | 3.00 | 2.10 | -0.69 | | -0.50 |
| | GTDEM10Y Govt | 0.25 | (0.01) | 1.56 | (31.16) | 0.15 | | 0.77 |
| | GTDEM30Y Govt | 0.86 | (0.01) | (0.83) | (45.68) | 0.80 | | 1.41 |
| | GTGBP2Y Govt | 0.78 | (0.03) | 3.33 | 21.70 | 0.56 | | 0.92 |
| | GTGBP10Y Govt | 1.31 | (0.04) | 3.63 | (2.60) | 1.18 | | 1.73 |
| | GTGBP30Y Govt | 1.83 | (0.03) | 1.07 | (1.69) | 1.66 | | 2.08 |
| | GTJPY2Y Govt | -0.17 | (0.00) | (2.50) | (3.30) | -0.18 | | -0.10 |
| | GTJPY10Y Govt | 0.00 | (0.01) | 0.55 | (7.85) | -0.05 | | 0.16 |
| | GTJPY30Y Govt | 0.69 | (0.00) | (1.80) | (13.90) | 0.65 | | 0.95 |
| | MXBRRP Index | 8.24 | 0.02 | (0.03) | 0.91 | 7.26 | | 8.48 |
| | MFTBA crpn Currn | 8.05 | 0.01 | (0.01) | 0.80 | 7.00 | | 43.00 |
| | GTMXN2Y Govt | 8.34 | 0.01 | (13.54) | 89.35 | 7.21 | | 8.67 |
| | GTMXN10Y Govt | 8.66 | 0.02 | 2.10 | 109.59 | 7.27 | | 9.24 |
| | GTMXN30Y Govt | 9.01 | 0.04 | 10.84 | 120.72 | 7.49 | | 9.83 |
| | GTMXNH0YR Corp | 4.20 | (0.00) | 9.75 | 60.43 | 3.51 | | 4.53 |
| monedas | | | | | | | | |
| | DXY Curncy | 96.404 | 0.1% | 0.2% | 6.4% | 88.25 | | 97.71 |
| | EUR Curncy | 1.136 | 0.0% | -0.9% | -7.4% | 1.122 | | 1.256 |
| | GBP Curncy | 1.287 | -0.1% | 0.9% | -8.0% | 1.244 | | 1.438 |
| | CAD Curncy | 1.331 | -0.3% | 2.5% | -6.5% | 1.225 | | 1.367 |
| | AUD Curncy | 0.715 | -0.3% | 1.4% | -10.9% | 0.674 | | 0.814 |
| | Jpy Curncy | 109.670 | 0.1% | 0.0% | 1.1% | 104.56 | | 114.55 |
| | CNY Curncy | 6.797 | -0.3% | 1.2% | -5.8% | 6.243 | | 6.977 |
| | BRL Curncy | 3.773 | -0.5% | 2.7% | -15.1% | 3.121 | | 4.215 |
| | MXN Curncy | 19.179 | -0.4% | 2.5% | -2.6% | 17.940 | | 20.961 |
| | Udi Curncy | 6.2459 | 0.0% | -0.3% | -4.5% | 5.964 | | 6.248 |
| commodity | | | | | | | | |
| | CL1 Comdty | 53.97 | 0.3% | 18.9% | -14.8% | 42.36 | | 76.90 |
| | CRAMMIX Index | 54.14 | 4.1% | 21.2% | -8.3% | 43.65 | | 77.73 |
| | NG1 COMDITY | 3.33 | -4.5% | 13.1% | 4.4% | 2.53 | | 4.93 |
| | XAU Curncy | 1,278.88 | -0.3% | -0.3% | -4.1% | 1,160.4 | | 1,366.2 |
| | XAG Curncy | 15.24 | -0.6% | -1.6% | -10.4% | 13.90 | | 17.70 |
| | HGA Comdty | 268.85 | -1.1% | 2.2% | -17.7% | 254.30 | | 337.25 |
| | LA1 Comdty | 1,870.00 | 0.9% | 2.6% | -16.8% | 1,770.0 | | 2,700.0 |
| | C A Comdty | 381.75 | 0.5% | 1.8% | -3.2% | 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.

