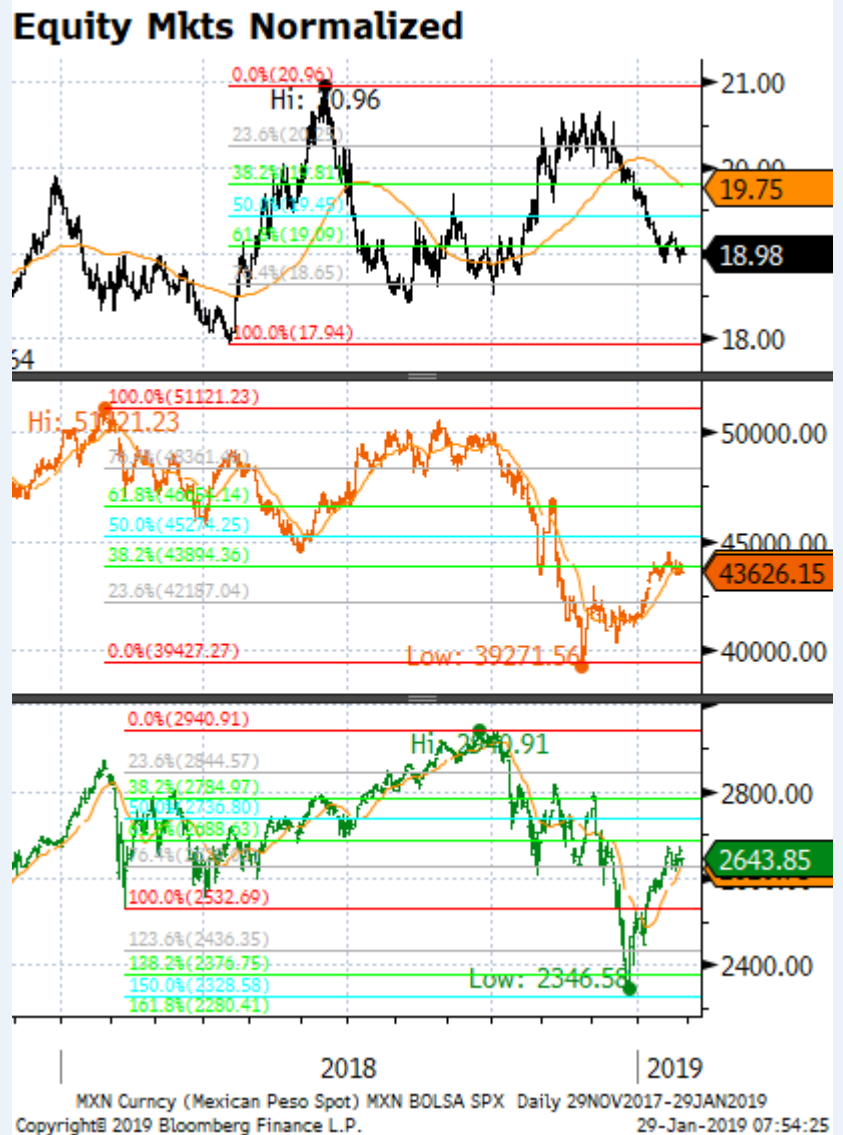


## desde la mesa

martes, 29 de enero de 2019

- Los mercados financieros se encuentran con sesgos laterales ya que por un lado el día de mañana iniciarán las negociaciones entre EE.UU. y China (ahora en suelo norteamericano), sin embargo, ayer por la tarde una corte de EE.UU. levanto cargos criminales contra Huawei además de solicitar la extradición de la CFO (detenida en Canadá) por lo que esto podría ensombrecer el animo de las negociaciones por lo cual podríamos tener una jornada con alta volatilidad.
- En cuanto al mercado accionario. El IPC bajó el lunes -0.03%, perdiendo momentáneamente el soporte ubicado en 43,890, durante la semana pasada observamos un movimiento un tanto errático del índice que movimientos de bajas acotadas, en caso de que se presente una toma de utilidades veríamos un regreso hacia la zona de 42,500-43,000. Por otro lado, el S&P500 bajó -0.78% en una semana en donde los reportes corporativos y la situación económica global están haciendo que los movimientos se presenten sin una clara tendencia, las noticias fundamentales parecen acomodarse del lado de una toma de utilidades, en caso de presentarse veríamos el índice de regreso a la zona de 2,630-2,580.
- En cuanto al mercado de bonos, los Mbonos a 10 años subieron alrededor de 4 pb para quedar en un nivel de 8.38%. Los bonos del Tesoro estadounidenses sin cambios; los de 10 años se ubican sobre 2.74%, ante la expectativa que existe de una desaceleración un poco más marcada de lo normal los bonos soberanos están siendo elegidos como la mejor inversión para los portafolios globales, estos parecen estar encontrando los máximos alrededor del 2.78-2.85. Actualmente el diferencial entre los Mbonos y los UST de 10 años se encuentra en 563 puntos (máx. 625), es el nivel más bajo de los últimos 4 meses (después del shock del NAIM), por lo que aún se encuentra por niveles encima de su media (490 puntos) de momento vemos complicado que el rally se extienda hasta esos niveles, sin embargo, si los flujos encuentran estabilidad en estos niveles no podríamos descartar una nueva baja en el spread.
- En cuanto al mercado cambiario, el peso mexicano se aprecia 5 centavos; sobre niveles de 18.99 por dólar, durante la madrugada llegó a tocar niveles de 19.07, durante la semana pasada hemos visto un muy buen desempeño de la moneda de la mano de los flujos que han llegado a los bonos de soberanos, sin embargo este no ha podido romper el psicológico de 19.00 por lo que en caso de este rompimiento no se presente veremos a la moneda llegar nuevamente a la zona de 1930-19.50, en caso contrario veremos los 18.80's como siguiente soporte.
- El petróleo WTI sube +1.00% a niveles de \$52.51 usd por barril, tiene un pequeño rebote después de que ayer EE.UU. implementara sanciones hacia la compañía petrolera PDVSA con lo que prácticamente bloquea la venta de petróleo por parte de Venezuela, lo anterior se puede leer como un intento de asfixiar al régimen del presidente Maduro.



## Estados Unidos

- En el ámbito económico el día de hoy se publicarán datos correspondientes al mercado inmobiliario, así como la Confianza del Consumidor que se espera con un ligero retroceso, pero aún cerca de los máximos históricos.
- Los eventos geopolíticos (Congreso dividido, negociaciones comerciales, sanciones a Venezuela y los cargos contra Huawei) parecen estarle quitando reflectores a la reunión de política monetaria que tendrá el Fed el día de mañana.

## Internacional

- En Europa no se publicará información económica relevante.
- El día de hoy se llevará a cabo una nueva votación en el Parlamento Británico para definir si se vuelve a posponer el Brexit, votación con la cual Theresa May no está de acuerdo y en la cual tratará de ganar tiempo para volver a negociar el acuerdo logrado y poder implementarlo dentro de los plazos establecidos.

## México

- Para el día de hoy se publicará el dato semanal del saldo de las Reservas Internacionales.
- S&P Global Ratings subió las calificaciones de Navistar Financial de largo y corto plazo a 'mxBBB-' y 'mxA-3' de 'mxBB-' y 'mxB', respectivamente tras acción similar sobre su casa matriz
- Fitch afirmó la calificación internacional de Corporación Andina de Fomento (CAF) en 'AA-' y revisó la perspectiva a Negativa; adicionalmente ratificó la calificación de la emisión CAF 11U en 'AAA(mex)'
- Fitch ratificó las calificaciones de 30 bursatilizaciones de créditos de Infonavit (CEDEVIS, CDVITOT, HITOTAL e INFOHIT) con Perspectiva crediticia Estable
- S&P Global Ratings confirmó las calificaciones de 'mxA' y 'mxA-1' de Banco Multiva; la perspectiva es Estable
- ALSEA adquiere los derechos para el desarrollo de la marca Starbucks en Francia.
- SPORT dio a conocer que inició operaciones el nuevo club en Tlalnepantla.
- GIGANTE contrato una línea de crédito de P\$1,000MM

		último	Δ1 día	Δ2019	Δ1 año	1 año min	1a prom ult	1a max	29.ene.19		
<b>mercados</b>											
bolsas	SPX Index	S&P500	2,643.9	-0.8%	5.5%	-7.3%	2,346.6			2,940.9	
	INDU Index	Dow Jones	24,528.2	-0.8%	5.1%	-7.2%	21,713			26,952	
	SX5E Index	Eurostoxx50	3,160.6	0.7%	5.3%	-13.2%	2,908.7			3,651.2	
	DAX Index	Dax	11,243.8	0.3%	6.5%	-15.6%	10,279			13,370	
	UKX Index	Ftse100	6,842.3	1.4%	1.7%	-10.8%	6,536.5			7,903.5	
	NKY Index	Nikkei225	20,664.6	0.1%	3.2%	-12.5%	18,949			24,448	
	SHCOMP Index	Shangai	2,594.3	-0.1%	4.0%	-26.4%	2,440.9			3,587.0	
	IBOV Index	Bovespa	96,404.6	1.0%	9.7%	13.8%	69,069			97,937	
	MEXBOL Index	IPC	43,626.2	0.0%	4.8%	-13.8%	39,272			51,121	
	MXWD Index	Acw i	481.6	-0.6%	5.7%	-11.9%	435.4			550.6	
	VIX Index	Vix vol indx	18.7	-1.0%	-26.5%	35.0%	10.2			50.3	
	bonos	FEDL01 Index	Fed rate	2.40	-	-	0.98	1.34			2.40
		GT2 Govt	2y treasury	2.58	(0.01)	9.59	46.74	2.03			2.97
		GT10 Govt	10y	2.74	(0.00)	5.97	5.03	2.55			3.24
GT30 Govt		30y	3.07	0.01	5.75	13.02	2.90			3.45	
GTDEM2Y Govt		2y bund	-0.58	0.01	4.03	(4.59)	-0.69			-0.50	
GTDEM10Y Govt		10y	0.20	(0.00)	(3.59)	(48.87)	0.15			0.77	
GTDEM30Y Govt		30y	0.80	(0.00)	(7.13)	(54.68)	0.77			1.41	
GTGBP2Y Govt		2y gilt	0.78	0.02	3.62	16.73	0.59			0.92	
GTGBP10Y Govt		10y	1.28	0.02	0.47	(17.33)	1.18			1.73	
GTGBP30Y Govt		30y	1.75	0.01	(6.33)	(13.30)	1.66			2.08	
GTJPY2Y Govt		2y jgb	-0.16	0.01	(1.25)	(2.95)	-0.18			-0.10	
GTJPY10Y Govt		10y	0.00	0.01	0.65	(7.95)	-0.05			0.16	
GTJPY30Y Govt		30y	0.66	0.01	(4.95)	(15.15)	0.65			0.95	
MXBRRP Index		Fondeo	8.23	-	(0.04)	0.94	7.26			8.48	
monedas	MPTBA cpmn Currn	1m cetes	8.12	-	0.06	0.87	7.00			43.00	
	GTMXN2Y Govt	2y mbono	8.19	(0.01)	(29.08)	76.96	7.21			8.67	
	GTMXN10Y Govt	10y	8.35	(0.04)	(28.90)	76.29	7.27			9.24	
	GTMXN30Y Govt	30y	8.66	(0.02)	(23.41)	90.37	7.49			9.83	
	GTMXN10YR Corp	10y udibono	4.22	(0.00)	11.57	65.37	3.51			4.53	
	DXY Curncy	Dxy	95.790	0.0%	-0.4%	7.3%	88.25			97.71	
	EUR Curncy	Eur	1.142	0.0%	-0.4%	-7.8%	1.122			1.256	
	GBP Curncy	Gbp	1.318	0.1%	3.3%	-6.4%	1.244			1.438	
	CAD Curncy	Cad	1.326	0.0%	2.9%	-6.9%	1.225			1.367	
	AUD Curncy	Aud	0.716	-0.1%	1.6%	-11.5%	0.674			0.812	
	Jpy Curncy	Jpy	109.530	-0.2%	0.1%	-0.5%	104.56			114.55	
	CNY Curncy	Cny	6.735	0.2%	2.1%	-5.9%	6.243			6.977	
	BRL Curncy	Brl	3.730	1.0%	3.9%	-15.4%	3.146			4.215	
	MXN Curncy	Mxn	18.980	0.3%	3.5%	-2.0%	17.940			20.961	
Udi Curncy	Udi mx inflation	6.2467	0.0%	-0.3%	-4.4%	5.972			6.248		
commoditi	CL1 Comdty	Wti crude oil	52.48	0.9%	15.6%	-20.0%	42.36			76.90	
	CRAMMIX Ind	Mezcla mx	52.18	-3.6%	16.8%	-12.7%	43.65			77.73	
	NG1 COMDTY	Natural gas	2.90	-0.4%	-1.4%	-20.1%	2.53			4.93	
	XAU Curncy	Gold	1,308.55	0.4%	2.0%	-2.4%	1,160.4			1,365.2	
	XAG Curncy	Silver	15.86	0.7%	2.3%	-7.6%	13.90			17.40	
	HGA Comdty	Copper	270.30	0.9%	2.7%	-17.4%	254.30			337.25	
LA1 Comdty	Alluminum	1,856.50	-2.9%	1.9%	-17.8%	1,770.0			2,700.0		
C A Comdty	Corn	380.25	0.1%	1.4%	-4.9%	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.