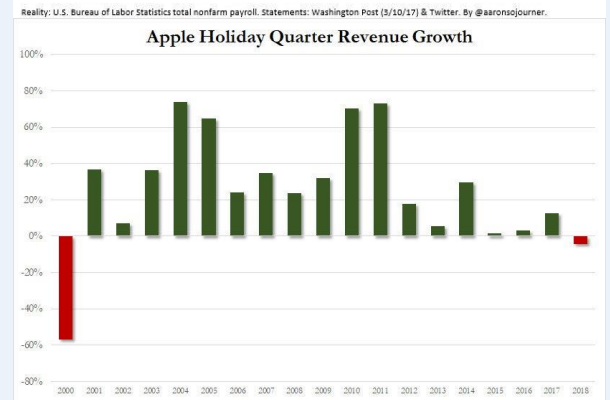
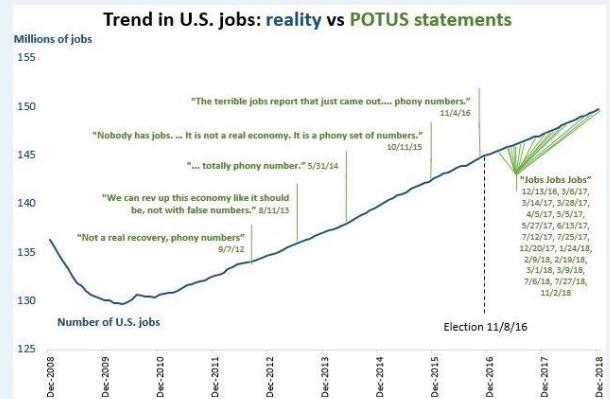


desde la mesa

martes, 29 de enero de 2019

- Los mercados financieros se encuentran con sesgos mixtos ya que por un lado tenemos el inicio de las negociaciones entre China y EE.UU. además de que Apple que reportó el día de ayer no tuvo cifras tan negativas como lo había anticipado el mercado, en medio de este entorno se encuentra la renegociación que pretende realizar Reino Unido con la Unión Europea a lo que estos últimos han contestado que no están interesados en modificar el acuerdo negociado hace poco más de un mes y a todo lo anterior se suma el impacto de la baja de calificación de Fitch hacia PEMEX (BBB- desde BBB+).
- En cuanto al mercado accionario. El IPC subió el martes +0.17%, perdiendo momentáneamente el soporte ubicado en 43,890, durante esta semana predominará el sentimiento de cautela ya que los ojos estarán puestos en la reunión de política monetaria del Fed así como en los reportes corporativos, 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 -0.15% en un entorno de incertidumbre los movimientos se presentan 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 bajaron alrededor de 5 pb para quedar en un nivel de 8.33%. Los bonos del Tesoro estadounidenses operan +2 pb; los de 10 años se ubican sobre 2.72%, 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 570 puntos (máx. 625), podríamos observar un rebote desde estos niveles ya que la baja de calificación de Pemex afectara al ánimo de los inversionistas para seguir agregando deuda soberana.
- En cuanto al mercado cambiario, el peso mexicano se deprecia 11 centavos; sobre niveles de 19.11 por dólar, durante la madrugada llegó a tocar niveles de 19.16, 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 19.30-19.50, en caso contrario veremos los 18.80's como siguiente soporte.
- El petróleo WTI sube +1.25% a niveles de \$52.51 usd por barril, tiene un pequeño rebote después de que 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, datos del empleo privado, así como la decisión de política monetaria del Fed en donde el mercado no espera movimientos y además un comunicado más de estilo "Dovish".
- Las noticias provenientes de la reunión del Fed se podrían ver opacadas por el resultado de los reportes corporativos o por algo que interrumpa a los negociadores de China y EE.UU. (habrá que recordar que el litigio en contra de Huawei y su CFO continua).

Internacional

- En Europa se publicaron las encuestas de Expectativas Económicas y de Confianza del Consumidor con resultados en línea con lo estimado pero que siguen apuntando a una desaceleración en toda la zona euro.
- El parlamento británico voto ayer una iniciativa para impedir la salida del bloque sin un acuerdo, por lo que Theresa May regresara a Bruselas a intentar renegocia el acuerdo logrado hace poco más de un mes sin embargo sus contrapartes europeas han manifestado su rechazo a renegociar el acuerdo logrado.

México

- Para el día de hoy se publicó el dato del crecimiento del último trimestre del 2018 resultando en 1.8% (anualizado) contra unas expectativas de 2.00%
- El día de ayer la agencia calificadora Fitch Ratings bajó la calificación de Pemex de BBB+ a BBB- en moneda extranjera y en AAA(mex) a AA(mex) para moneda nacional con perspectiva negativa.
- HR Ratings ratificó la calificación de 'HR AAA (E)' con Perspectiva Estable para las emisiones CEDEVIS 11U / 11-2U y CDVITOT 12U / 12-2U.
- S&P Global Ratings confirmó las calificaciones de 'mxA' y 'mxA-1' de Banco Base y Casa de Bolsa Base; la perspectiva se mantiene estable.

		último	Δ1día	Δ2019	Δ1año	1año min	1a prom ult	30.ene.19	1a max	
mercados										
bolsas	SPX Index	2,640.0	-0.1%	5.3%	-6.5%	2,346.6			2,940.9	
	INDU Index	24,580.0	0.2%	5.4%	-5.7%	21,713			26,952	
	SX5E Index	3,163.0	0.3%	5.4%	-12.3%	2,908.7			3,636.2	
	DAX Index	11,210.9	-0.1%	6.2%	-15.1%	10,279			13,310	
	UKX Index	6,955.8	1.8%	3.4%	-8.3%	6,536.5			7,903.5	
	NKY Index	20,556.5	-0.5%	2.7%	-11.7%	18,949			24,448	
	SHCOMP Index	2,575.6	-0.7%	3.3%	-26.2%	2,440.9			3,523.1	
	IBOV Index	96,770.6	1.2%	10.1%	14.5%	69,069			97,937	
	MEXBOL Index	43,700.1	0.2%	4.9%	-13.3%	39,272			50,927	
	MXWD Index	481.8	0.0%	5.7%	-11.0%	435.4			547.0	
	VIX Index	18.8	-1.6%	-26.0%	27.2%	10.2			50.3	
	bonos	FEDL01 Index	2.40	-	-	0.98	1.34			2.40
		GT2 Govt	2.58	0.00	8.78	45.13	2.03			2.97
		GT10 Govt	2.72	0.01	3.62	0.05	2.55			3.24
GT30 Govt		3.04	0.00	2.97	7.39	2.90			3.45	
GTDEM2Y Govt		-0.57	0.01	5.16	(2.94)	-0.69			-0.50	
GTDEM10Y Govt		0.19	(0.01)	(5.31)	(49.49)	0.15			0.77	
GTDEM30Y Govt		0.77	(0.02)	(9.61)	(57.51)	0.77			1.41	
GTGBP2Y Govt		0.77	(0.00)	2.21	16.40	0.59			0.92	
GTGBP10Y Govt		1.25	(0.01)	(2.18)	(20.68)	1.18			1.73	
GTGBP30Y Govt		1.73	(0.02)	(8.56)	(16.93)	1.66			2.08	
GTJPY2Y Govt		-0.16	(0.00)	(1.60)	(2.70)	-0.18			-0.10	
GTJPY10Y Govt		0.00	(0.00)	0.30	(9.10)	-0.05			0.16	
GTJPY30Y Govt		0.65	(0.00)	(5.25)	(16.35)	0.65			0.95	
MXBRRP Index		8.25	0.02	(0.02)	0.98	7.26			8.48	
MFTBA cmpn Currn	7.89	0.03	(0.17)	0.65	7.00			43.00		
monedas	DX12M2Y Govt	8.23	0.04	(24.37)	78.26	7.21			8.67	
	GTMXN10Y Govt	8.46	0.12	(18.34)	79.83	7.27			9.24	
	GTMXN30Y Govt	8.89	0.21	(1.23)	105.53	7.49			9.83	
	GTMXN10YR Corp	4.22	0.08	11.87	62.60	3.51			4.53	
	DX12M2Y Govt	95.939	0.1%	-0.2%	7.6%	88.25			97.71	
	EUR Curncy	1.141	-0.2%	-0.5%	-8.0%	1.122			1.256	
	GBP Curncy	1.308	0.1%	2.6%	-7.5%	1.244			1.438	
	CAD Curncy	1.323	0.3%	3.1%	-6.7%	1.225			1.367	
	AUD Curncy	0.718	0.4%	1.9%	-11.1%	0.674			0.812	
	Jpy Curncy	109.710	-0.3%	0.0%	-0.8%	104.56			114.55	
	CNY Curncy	6.717	0.3%	2.4%	-5.9%	6.243			6.977	
	BRL Curncy	3.714	0.3%	4.3%	-14.3%	3.146			4.215	
	MXN Curncy	19.186	-1.0%	2.4%	-2.2%	17.940			20.961	
	Udi Curncy	6.2472	0.0%	-0.3%	-4.4%	5.972			6.248	
commodit	CL1 Comdty	53.85	1.0%	18.6%	-16.5%	42.36			76.90	
	CRAMMIX Indx	54.21	3.9%	21.3%	-8.1%	43.65			77.73	
	NG1 COMDIT	2.87	-1.2%	-2.4%	-10.2%	2.53			3.40	
	XAU Curncy	1,310.29	-0.1%	2.2%	-2.1%	1,160.4			1,365.2	
	XAG Curncy	15.89	0.3%	2.5%	-7.3%	13.90			17.40	
	HGA Comdty	275.65	1.2%	4.8%	-15.7%	254.30			337.25	
	LA1 Comdty	1,882.25	1.4%	3.3%	-15.5%	1,770.0			2,700.0	
C A Comdty	379.50	0.6%	1.2%	-5.5%	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.

