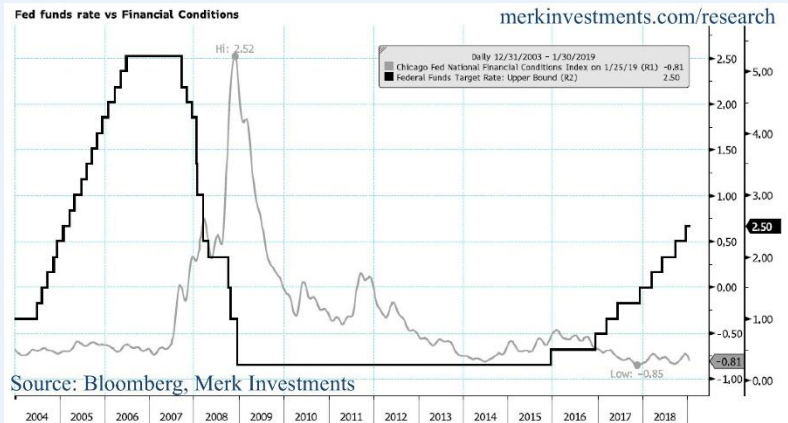


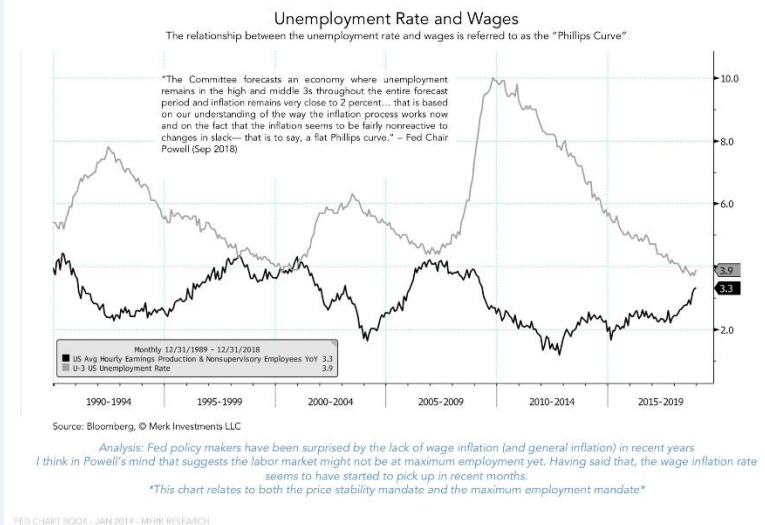
desde la mesa

jueves, 31 de enero de 2019

- Los mercados financieros se encuentran con sesgos mixtos ya que por un lado en el comunicado así como en la posterior conferencia de prensa el Fed se mostró con un tono “sumamente complaciente” con los mercados al mencionar que será “paciente” con los movimientos de tasas de interés al grado no mover hasta que no haya evidentes presiones inflacionarias así como el de estar dispuesta a alterar la velocidad con la que el tamaño de su balance se va desapalancando lo que podría poner un alto a la extracción de liquidez que ha venido ejecutando durante el último año y por el lado negativo tenemos datos de crecimiento en Europa en donde se confirma la recesión en Italia y la desaceleración de todo el bloque económico.
- En cuanto al mercado accionario. El IPC bajó el miércoles -0.16%, perdiendo momentáneamente el soporte ubicado en 43,890, durante el día de ayer vimos una recuperación de casi 1.2% en el intradía ya que el mercado estaba cayendo fuerte hasta el anuncio del Fed, 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 subió +1.55% en un entorno de menor restricción monetaria por lo que ahora el mercado estará atento al resultado de los reportes corporativos que para el día de hoy espera a Amazon, la siguiente resistencia teniendo en cuenta lo anterior se encuentran en los 2,714.
- En cuanto al mercado de bonos, los Mbonos a 10 años subieron alrededor de 14 pb para quedar en un nivel de 8.47%. Los bonos del Tesoro estadounidenses operan -1 pb; los de 10 años se ubican sobre 2.66%, ante la postura que tomó la Fed el día de ayer vimos nuevamente apetito por este tipo de activos, estos parecen estar encontrando los máximos alrededor del 2.78-2.80. Actualmente el diferencial entre los Mbonos y los UST de 10 años se encuentra en 573 puntos (máx. 625), podríamos observar un rebote desde estos niveles ya que la baja de calificación de Pemex podría seguir afectando el ánimo de los inversionistas para seguir agregando deuda soberana.
- En cuanto al mercado cambiario, el peso mexicano se aprecia 13 centavos; sobre niveles de 19.01 por dólar, durante la madrugada llegó a tocar niveles de 19.16, vuelve nuevamente a los niveles bajos de la mano de un USD más débil por la postura del banco central de EE.UU., 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 +0.31% a niveles de \$52.41 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.



MERK RESEARCH



Estados Unidos

- En el ámbito económico el día de hoy se publicarán datos correspondientes al mercado inmobiliario (ventas de nuevas casas), datos del empleo privado (seguros de desempleo), así como las encuestas de Gerentes de Compras de Chicago y la de Confianza del Consumidor de Bloomberg.
- Una vez que la Fed ya ha fijado su postura ahora la atención se centrará en el desarrollo de las negociaciones comerciales con el gobierno de China en donde los puntos más delicados de las negociaciones no han sido tocados por lo que hacia adelante el panorama podría no ser tan brillante.

Internacional

- En Europa se publicó el dato de crecimiento del último trimestre del año pasado en donde se obtuvo un dato de 1.2% (anualizado) para todo el bloque lo que confirma la desaceleración económica que los indicadores adelantados habrían dejado ver durante los últimos meses.
- El mercado estará poniendo especial atención en países periféricos como el caso de Italia en donde se confirmó que el país se encuentra en recesión y en donde será de suma importancia las medidas que tome el gobierno para enderezar esa situación.

		último	Δ1 día	Δ2019	Δ1 año	1 año min	1a prom ult	1a max	31.ene.19	
mercados										
bolsas	SPX Index	2,681.1	1.6%	6.9%	-5.1%	2,346.6			2,940.9	
	INDU Index	25,014.9	1.8%	7.2%	-4.3%	21,713			26,952	
	SX5E Index	3,139.7	-0.7%	4.6%	-13.0%	2,908.7			3,636.2	
	DAX Index	11,101.7	-0.7%	5.1%	-15.8%	10,279			13,301	
	UKX Index	6,971.4	0.4%	3.6%	-7.5%	6,536.5			7,903.5	
	NKY Index	20,773.5	1.1%	3.8%	-10.1%	18,949			24,448	
	SHCOMP Index	2,584.6	0.3%	3.6%	-25.7%	2,440.9			3,495.5	
	IBOV Index	97,937.3	1.0%	11.4%	15.3%	69,069			98,203	
	MEXBOL Index	43,631.4	-0.2%	4.8%	-13.5%	39,272			50,927	
	MXWD Index	486.7	1.0%	6.8%	-10.1%	435.4			543.6	
	VIX Index	17.6	-0.6%	-31.0%	29.6%	10.2			50.3	
	bonos	FEDL01 Index	2.40	-	-	0.98	1.34			2.40
		GT2 Govt	2.49	(0.02)	(0.30)	34.43	2.03			2.97
		GT10 Govt	2.66	(0.02)	(2.82)	(4.91)	2.55			3.24
GT30 Govt		3.02	(0.02)	0.28	8.25	2.90			3.45	
GTDEM2Y Govt		-0.57	0.00	4.99	(3.46)	-0.69			-0.50	
GTDEM10Y Govt		0.16	(0.02)	(7.57)	(53.19)	0.15			0.77	
GTDEM30Y Govt		0.76	(0.02)	(10.96)	(56.58)	0.76			1.41	
GTGBP2Y Govt		0.74	(0.03)	(0.55)	7.97	0.59			0.92	
GTGBP10Y Govt		1.22	(0.04)	(5.76)	(29.28)	1.18			1.73	
GTGBP30Y Govt		1.71	(0.03)	(10.99)	(23.91)	1.66			2.08	
GTJPY2Y Govt		-0.17	(0.01)	(2.20)	(3.00)	-0.18			-0.10	
GTJPY10Y Govt		0.00	(0.00)	0.35	(8.15)	-0.05			0.16	
GTJPY30Y Govt		0.65	(0.01)	(5.85)	(16.55)	0.65			0.95	
MXRRP Index		8.24	(0.01)	(0.03)	0.97	7.26			8.48	
monedas	MPTBA crmpn Currn	8.01	(0.03)	(0.05)	0.77	7.00			43.00	
	GTMXN2Y Govt	8.19	(0.02)	(29.26)	76.00	7.21			8.67	
	GTMXN10Y Govt	8.37	(0.09)	(27.36)	76.51	7.27			9.24	
	GTMXN30Y Govt	8.72	(0.12)	(17.67)	90.70	7.49			9.83	
	GTMXN10YR Corq	4.17	(0.06)	6.77	57.27	3.51			4.53	
	DXY Currency	95.339	0.0%	-0.9%	7.0%	88.25			97.71	
	EUR Currency	1.149	0.1%	0.2%	-7.5%	1.122			1.256	
	GBP Currency	1.312	0.0%	2.8%	-7.6%	1.244			1.438	
	CAD Currency	1.315	0.0%	3.7%	-6.4%	1.226			1.367	
	AUD Currency	0.727	0.3%	3.2%	-9.7%	0.674			0.807	
	Jpy Currency	108.520	0.5%	1.1%	0.6%	104.56			114.55	
	CNY Currency	6.703	0.2%	2.6%	-6.2%	6.243			6.977	
	BRL Currency	3.656	0.6%	6.0%	-12.8%	3.162			4.215	
	MXN Currency	19.021	0.6%	3.3%	-2.2%	17.940			20.961	
Udi Currency	6.2476	0.0%	-0.3%	-4.4%	5.973			6.248		
commoditi	CL1 Comdty	54.57	0.6%	20.2%	-15.7%	42.36			76.90	
	CRAMMMX Indx	55.26	1.9%	23.7%	-4.9%	43.65			77.73	
	NG1 COMDTY	2.87	0.7%	-2.2%	-4.0%	2.53			4.93	
	XAU Currency	1,324.64	0.4%	3.3%	-1.5%	1,160.4			1,365.2	
	XAG Currency	16.15	0.5%	4.2%	-6.9%	13.90			17.40	
	HGA Comdty	279.00	0.8%	6.0%	-14.8%	254.30			337.25	
	LA1 Comdty	1,899.75	0.9%	4.2%	-14.0%	1,770.0			2,700.0	
C A Comdty	360.50	-0.2%	1.5%	-5.2%	354.75			437.00		

México

- Para el día de hoy no se tendrán datos económicos de relevancia.
- Fitch Ratings afirmó las calificaciones de Financiera Independencia (Findep) en escala internacional en 'BB' y en escala nacional en 'A(mex)' con perspectiva Estable.
- Fitch Ratings ratificó las calificaciones de Banco Azteca (BAZ) en escala nacional de largo y corto plazo en 'AA-(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente.
- La autoridad antimonopolio de Costa Rica ratificó su negativa a aprobar la adquisición de Gessa por WALMEX.
- CUERVO nombró a Michael Keyes como CEO de Proximo, a partir del 4 de febrero.
- JAVER confirmó la adquisición de dos desarrollos en Querétaro por P \$ 1.2 mil millones
- IENOVA ratificó a Justin Bird, Allen Nye y Tania Ortiz como nuevos miembros de la Junta

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.