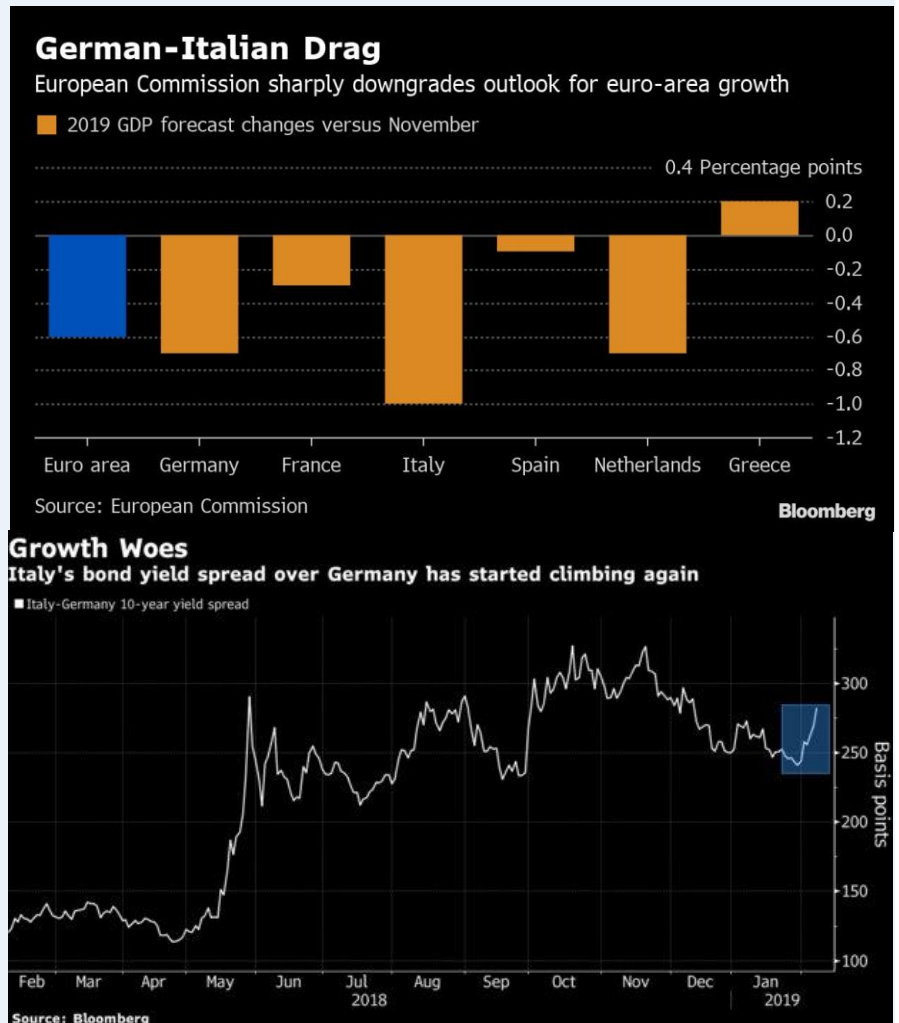


desde la mesa

jueves, 07 de febrero de 2019

- Los mercados financieros se encuentran con sesgos negativos y lo anterior se debe a las noticias provenientes de los recortes al crecimiento hechos para las economías europeas además de un discurso de Powell (Fed) en donde parece acabar con las expectativas de una baja de tasas en el futuro cercano y los rumores en el Congreso de EE.UU. de imponer un impuesto a las transacciones financieras.
- En cuanto al mercado accionario. El IPC bajó el día de ayer +1.09% regresando nuevamente por debajo de su resistencia que se encuentra ubicada en 43,890, en sesiones pasadas ha intentado romperlo sin lograr consolidar el movimiento, en caso de no lograrlo veremos de regreso los niveles de 42,500-43,000. Por otro lado, el S&P500 bajó -0.22% y de momento no pudo romper su PM de 200 días por lo que podríamos ver un regreso a la zona de 2,700.
- En cuanto al mercado de bonos, los Mbonos a 10 años bajaron alrededor de 2 pb para quedar en un nivel de 8.33%. Los bonos del Tesoro estadounidenses operan -2 pb; los de 10 años se ubican sobre 2.67%, ante la postura que tomó la Fed hemos visto 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 568 puntos (máx. 625), por el momento parece que estamos viendo los niveles bajos de este spread hasta que el mercado tenga más información del camino de la política monetaria en México y EE.UU.



- En cuanto al mercado cambiario, el peso mexicano se deprecia 1 centavo; opera sobre niveles de 19.12 por dólar, durante la madrugada llegó a tocar niveles de 19.18, el día de hoy sigue de la mano el camino de las monedas emergentes ante un panorama nuevamente con algo de incertidumbre, sin embargo hemos visto en días pasados que los niveles se han estabilizado en una banda que recorre el 19.00 hasta 19.18 y sin mayores catalizadores en el futuro cercano podríamos estar observando los pisos de este año.
- El petróleo WTI baja -1.27% a niveles de \$53.33 usd por barril, las sanciones impuestas a Venezuela para limitar sus exportaciones de crudo no parecen tener mayor impacto (ya la producción era sumamente baja) pero la falta de cumplimiento por parte del gobierno ruso en cuanto a las cuotas de producción podría hacer que la recuperación en los precios no sea sostenida. Lo anterior ha propiciado que la OPEP busque un acuerdo formal con Rusia para la cooperación y estabilización de la producción petrolera mundial.

Estados Unidos

- En el ámbito económico el día de hoy se publicaron datos correspondientes a las solicitudes por seguro de desempleo y más adelante tendremos la encuesta de Confianza del Consumidor de Bloomberg.
- Los rumores acerca de un nuevo impuesto a las transacciones financieras estarán afectando al mercado en el corto plazo y durante la siguiente semana tendremos nuevamente las negociaciones bipartidistas acerca de migración y seguridad fronteriza lo que puede traer nuevamente como consecuencia un cierre parcial del gobierno.

Internacional

- En Europa se publicaron datos acerca de los estimados de crecimiento en donde destacan las rebajas hechas a todo el bloque, pero sobre todo a países como Italia que ya se encuentra en recesión.
- El BoE mantuvo sin cambios su tasa de interés, pero nuevamente rebajo su pronóstico de crecimiento citando la incertidumbre acerca del proceso del Brexit, mientras Theresa May se dirige a Bruselas con el fin de renegociar el acuerdo alcanzado con la UE.

México

- Para el día de hoy tendremos la publicación de la inflación para el mes de enero en donde el mercado tiene un estimado de 0.18% con lo que el dato anual podría ubicarse alrededor de 4.34% lo que le empezaría a dar espacio al Banxico para moderar su tono en su comunicado que dará a conocer hoy a la 1 de la tarde ya que también se tendrá la decisión de política monetaria en donde no se esperan cambios a la tasa de interés.
- Aeroenlaces Nacionales notificó su intención de llevar a cabo la amortización total anticipada de los certificados bursátiles VIVACB 15 (ABS) el próximo 15 de febrero de 2019
- WALMEX (Ventas de enero); VMT CAM + 0.8%
- El tráfico de ASUR en enero mostró un incremento del 8,5%. MEX + 1.3%; PR + 30.1%; COL + 17,1%.
- El tráfico de GAP aumentó 4.9% en enero
- El Jefe de INFONAVIT presentó un programa de Responsabilidad Compartida para beneficiar a 194 mil trabajadores a través de la reestructuración crediticia.
- El Instituto Nacional Electoral organizará la elección de gobernador en Puebla en lugar del instituto local.
- Las ventas de vehículos en México aumentaron 1.9% interanual en enero.

		último	Δ1dia	Δ2019	Δ1año	1año mín	1a prom ult	7.feb.19	1a max	
mercados										
bolsas	S&P500	2,731.6	-0.2%	9.0%	1.9%	2,346.6			2,940.9	
	Dow Jones	25,390.3	-0.1%	8.8%	2.0%	21,713			26,952	
	Eurostoxx50	3,175.6	-1.2%	5.8%	-8.1%	2,908.7			3,596.2	
	Dax	11,129.1	-1.7%	5.4%	-11.6%	10,279			13,204	
	Fise100	7,144.6	-0.4%	6.2%	-1.9%	6,536.5			7,903.5	
	Nikkei225	20,751.3	-0.6%	3.7%	-4.1%	18,949			24,448	
	Shangai	2,618.2	1.3%	5.0%	-24.4%	2,440.9			3,487.7	
	Bovespa	94,977.9	0.4%	8.1%	14.8%	69,069			98,589	
	IPC	43,855.8	-1.1%	5.3%	-10.5%	39,272			50,603	
	Acwi	495.1	-0.2%	8.7%	-3.5%	435.4			529.8	
	Vix vol indx	16.3	6.0%	-35.8%	-41.2%	10.2			41.1	
	bonos	Fed rate	2.40	-	-	0.98	1.35			2.40
		2y treasury	2.50	(0.03)	0.90	37.43	2.08			2.97
		10y	2.67	(0.02)	(1.26)	(16.44)	2.55			3.24
30y		3.02	(0.01)	0.50	(9.45)	2.90			3.45	
2y bund		-0.58	(0.02)	4.02	(2.81)	-0.69			-0.50	
10y		0.13	(0.03)	(11.30)	(61.64)	0.13			0.76	
30y		0.73	(0.03)	(13.65)	(64.50)	0.73			1.40	
2y gilt		0.72	(0.01)	(2.89)	8.68	0.59			0.92	
10y		1.19	(0.02)	(8.11)	(35.61)	1.18			1.73	
30y		1.71	(0.01)	(10.61)	(25.98)	1.66			2.08	
2y jgb		-0.16	0.00	(1.45)	(1.15)	-0.18			-0.10	
10y		-0.01	0.01	(0.95)	(8.45)	-0.05			0.16	
30y		0.61	0.02	(9.60)	(20.20)	0.59			0.95	
Fondeo		8.30	0.03	0.03	1.03	7.26			8.48	
monedas	1m cetes	7.92	0.02	(0.15)	0.59	7.00			43.00	
	2y mbono	8.18	(0.01)	(30.24)	#N/A N/A	7.21			8.67	
	10y	8.33	(0.00)	(30.87)	73.46	7.27			9.24	
	30y	8.72	0.01	(18.06)	88.20	7.49			9.83	
	10y udibono	4.10	(0.00)	(0.76)	41.33	3.51			4.53	
	Dxy	96.546	0.2%	0.4%	7.0%	88.25			97.71	
	Eur	1.133	-0.3%	-1.2%	-7.6%	1.122			1.256	
	Gbp	1.297	0.3%	1.7%	-6.6%	1.244			1.438	
	Cad	1.326	-0.4%	2.8%	-5.2%	1.245			1.367	
	Aud	0.711	0.1%	0.9%	-9.1%	0.674			0.799	
	Jpy	109.780	0.2%	-0.1%	-0.4%	104.56			114.55	
	Cny	6.745	-0.7%	2.0%	-6.6%	6.243			6.977	
	Brl	3.721	-0.6%	4.1%	-12.1%	3.199			4.215	
	Mxn	19.122	-0.1%	2.8%	-1.7%	17.940			20.961	
Udi	6.2506	0.0%	-0.4%	-4.4%	5.980			6.251		
commodities	Wti crude oil	53.56	-0.8%	17.9%	-13.3%	42.36			76.90	
	Mezcla mx	54.96	0.5%	23.0%	-6.5%	43.65			77.73	
	Natural gas	2.61	-1.9%	-11.2%	-3.3%	2.53			4.93	
	Gold	1,309.71	0.2%	2.1%	-0.7%	1,160.4			1,365.2	
	Silver	15.69	0.1%	1.2%	-4.2%	13.90			17.36	
	Copper	284.05	0.1%	8.0%	-10.5%	254.30			337.25	
Alluminium	1,890.00	-0.9%	3.7%	-13.1%	1,770.0			2,700.0		
Corn	379.25	-0.2%	1.1%	-5.7%	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.