

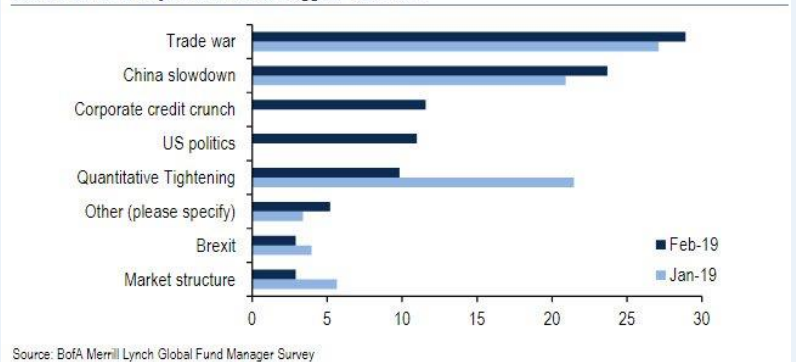
desde la mesa

martes, 12 de febrero de 2019

- Los mercados financieros se encuentran con sesgos positivos después de que trascendieran reportes de que el congreso de EE.UU. habría llegado a un acuerdo para evitar un nuevo cierre del gobierno (aunque aún no se sabe si Trump apoyara esta propuesta), adicionalmente parece que los representantes de EE.UU. y China están considerando extender el plazo de las negociaciones para de esta manera evitar la imposición de más tarifas en marzo y así no contaminar el proceso de negociación.
- En cuanto al mercado accionario. El IPC subió el lunes +0.24% teniendo un ligero repunte después de 2 días de tomas de utilidades se encuentra actualmente debajo del soporte ubicado en 43,600, el día de hoy podríamos observar un ligero rebote que permita que no se retome el movimiento de baja. Por otro lado, el S&P500 subió +0.07% falló en su intento de romper su PM de 200 días y se encuentra intentando consolidar niveles por encima de su PM de 100 días para evitar una mayor toma de utilidades será de suma importancia que no pierda estos niveles de lo contrario podríamos observar al índice en la zona de los 2,610.
- En cuanto al mercado de bonos, los Mbonos a 10 años subieron alrededor de 14 pb para quedar en un nivel de 8.41%. Los bonos del Tesoro estadounidenses operan +2 pb; los de 10 años se ubican sobre 2.67%, el día de ayer vimos un movimiento generalizado de venta en condiciones de alta volatilidad en mercados emergentes propiciado por la incertidumbre económica global, así como por el desempeño de los precios del petróleo. Actualmente el diferencial entre los MBonos y los UST de 10 años se encuentra en 575 puntos (máx. 625), mostrando un rebote derivado del "sell-off" que observamos el día de ayer.
- En cuanto al mercado cambiario, el peso mexicano se aprecia 8 centavos; opera sobre niveles de 19.24 por dólar, durante la madrugada llegó a tocar niveles de 19.32, al igual que las tasas de interés el MXN también sufrió de la volatilidad originada el día de ayer ya que desde un nivel mínimo de 19.07 tuvo un fuerte retroceso hasta los 19.32, por el momento se encuentra por arriba de su soporte ubicado en 19.09 pero aún lejos de la resistencia de 19.45 por lo que podríamos observar un poco de volatilidad en los siguientes días..
- El petróleo WTI baja +2.32% a niveles de \$56.63 usd por barril, ante la incertidumbre por el desempeño de la economía global lo que afectaría la demanda por los commodities el precio del petróleo tuvo una baja importante el día de ayer, ante esto último el día de hoy Arabia Saudita ha mencionado sus intenciones de incrementar el recorte a su producción de petróleo además de unir a Rusia a este nuevo recorte lo que ocasiono la alza que estamos viendo el día de hoy..



Exhibit 24: What do you consider the biggest "tail risk"?



Estados Unidos

- En el ámbito económico el día de hoy tendremos solamente el dato de la encuesta del clima de pequeños negocios en donde se observó un pequeño retroceso (101.2 vs 103.0e)
- Volvemos nuevamente a una semana llena de rumores entre los temas concernientes al cierre de gobierno y las pláticas comerciales sin que en ninguno de ambos tengamos aún noticias concretas que nos puedan definir en el corto plazo el desempeño de la economía.

Internacional

- En Europa no se publicaron datos económicos relevantes.
- Theresa May envió una carta a Jeremy Corbyn (líder del partido laborista) en un esfuerzo por sumarlo a su causa y poder llegar con un acuerdo que cuente con el respaldo suficiente dentro del parlamento y de esta manera evitar un Brexit sin acuerdo alguno.

México

- Para el día de hoy no tendremos información económica de relevancia.
- Aviso de amortización anticipada obligatoria de la emisión CAMSSCB 13U el próximo 15 de febrero
- S&P Global Ratings retiró las calificaciones de los CBs BONHITO F1039 / F5539 e HITOTAL 10U
- Fitch Ratings ratificó la calificación en escala nacional de 'AA+(mex)vra' con Perspectiva Estable a la emisión DOIHICB 13.
- S&P Global Ratings confirmó las calificaciones de largo plazo en la escala global "BB+" y nacional "mxA+" de CREAL.
- HR Ratings hizo un ajuste a la baja en su estimado de crecimiento económico de México en 2019 de 1.90% a 1.70%
- El Oficial Jurídico de LIVEPOL, Norberto Aranzábal, se retiró; será reemplazado por el señor Jacobo Apichoto.

		último	Δ1da	Δ2019	Δ1año	1año min	1a prom ult	1a max	
mercados									
bolsas	SPX Index	S&P500	2,740.5	1.1%	9.3%	3.2%	2,346.6	2,940.9	
	INDU Index	Dow Jones	25,360.6	1.2%	8.7%	3.1%	21,713	26,952	
	SX5E Index	Eurostoxx50	3,199.7	1.1%	6.6%	-5.0%	2,908.7	3,596.2	
	DAX Index	Dax	11,151.0	1.2%	5.6%	-9.2%	10,279	13,204	
	UKX Index	Ftse100	7,141.1	0.2%	6.1%	-0.5%	6,536.5	7,903.5	
	NKY Index	Nikkei225	20,864.2	2.6%	4.2%	-2.4%	18,949	24,448	
	SHCOMP Index	Shanghai	2,671.9	0.7%	7.1%	-15.3%	2,440.9	3,336.0	
	IBOV Index	Bovespa	95,594.1	1.3%	8.8%	18.2%	69,069	98,589	
	MEXBOL Index	IPC	43,364.7	0.2%	4.1%	-9.3%	39,272	50,603	
	MXWD Index	Acwi	488.9	0.0%	7.3%	-3.5%	435.4	529.8	
	VIX Index	Vix vol indx	15.4	-3.6%	-39.5%	-39.9%	10.2	36.2	
	bonos	FEDL01 Index	Fed rate	2.40	-	-	0.98	1.35	2.40
		GT2 Govt	2y treasury	2.50	0.01	1.09	42.34	2.08	2.97
		GT10 Govt	10y	2.68	0.03	(0.01)	(17.43)	2.55	3.24
		GT30 Govt	30y	3.02	0.03	0.90	(12.00)	2.90	3.45
GTDEM2Y Govt		2y bund	-0.57	0.01	4.62	1.18	-0.69	-0.50	
GTDEM10Y Govt		10y	0.13	0.01	(10.61)	(62.10)	0.09	0.76	
GTDEM30Y Govt		30y	0.75	0.01	(11.60)	(59.46)	0.70	1.40	
GTGBP2Y Govt		2y gilt	0.72	(0.00)	(2.10)	4.36	0.59	0.92	
GTGBP10Y Govt		10y	1.18	0.00	(9.35)	(41.95)	1.15	1.73	
GTGBP30Y Govt		30y	1.69	0.00	(12.66)	(28.99)	1.66	2.08	
GTJPY2Y Govt		2y jgb	-0.17	0.00	(2.00)	(1.40)	-0.18	-0.10	
GTJPY10Y Govt		10y	-0.02	0.02	(1.40)	(8.00)	-0.05	0.16	
GTJPY30Y Govt		30y	0.59	0.02	(11.15)	(21.25)	0.58	0.95	
MXBRRP Index		Fondeo	8.25	-	(0.02)	0.74	7.50	8.48	
MPTBA cprn Currn		1m cetes	8.00	0.02	(0.06)	0.47	7.00	43.00	
GTMXN2Y Govt	2y mbono	8.20	(0.00)	(27.40)	60.83	7.21	8.67		
GTMXN10Y Govt	10y	8.39	(0.02)	(24.56)	66.09	7.27	9.24		
GTMXN30Y Govt	30y	8.88	0.02	(1.73)	95.83	7.49	9.83		
GTMXN10YR Corp	10y udibono	4.06	0.00	(4.91)	31.75	3.51	4.53		
monedas	DXY Curncy	Dxy	96.884	-0.2%	0.7%	7.4%	88.25	97.71	
	EUR Curncy	Eur	1.132	0.3%	-1.3%	-7.9%	1.122	1.256	
	GBP Curncy	Gbp	1.289	0.3%	1.1%	-6.8%	1.244	1.438	
	CAD Curncy	Cad	1.325	0.4%	2.9%	-5.1%	1.245	1.367	
	AUD Curncy	Aud	0.709	0.4%	0.6%	-9.8%	0.674	0.799	
	Jpy Curncy	Jpy	110.490	-0.1%	-0.7%	-1.7%	104.56	114.55	
	CNY Curncy	Cny	6.774	0.3%	1.5%	-6.6%	6.243	6.977	
	BRL Curncy	Brl	3.723	0.9%	4.1%	-11.3%	3.199	4.215	
	MXN Curncy	Mkn	19.267	0.2%	2.0%	-3.4%	17.940	20.961	
	Udi Curncy	Udi ^{mx inflation}	6.2519	0.0%	-0.4%	-4.3%	5.985	6.252	
commodit	CL1 Comdty	Wti crude oil	53.35	1.8%	17.5%	-10.0%	42.36	76.90	
	CRAMMIX Ind	Mezcla mx	54.39	-0.4%	21.7%	1.8%	43.65	77.73	
	NG1 COMDTY	Natural gas	2.66	0.8%	-9.4%	4.4%	2.53	4.93	
	XAU Curncy	Gold	1,309.94	0.1%	2.1%	-1.0%	1,160.4	1,365.2	
	XAG Curncy	Silver	15.70	-0.1%	1.3%	-5.1%	13.90	17.36	
	HGA Comdty	Copper	276.55	-0.9%	5.1%	-12.7%	254.30	337.25	
	LA1 Comdty	Alluminium	1,860.75	-0.1%	2.1%	-12.4%	1,770.0	2,700.0	
	C A Comdty	Corn	375.00	0.6%	0.0%	-7.2%	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.