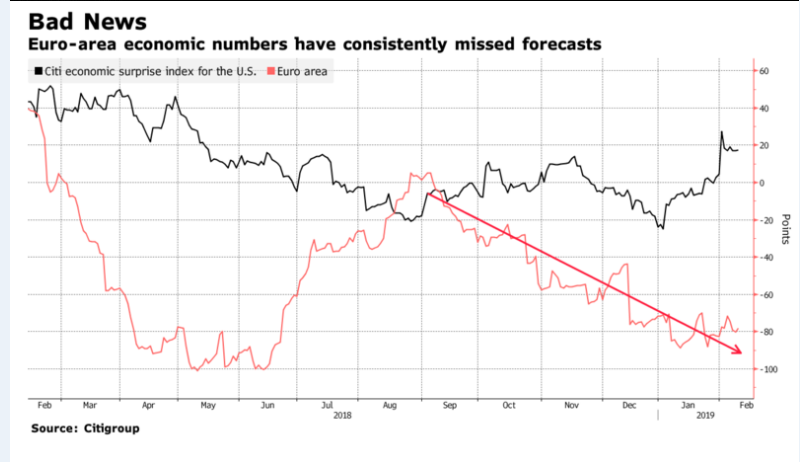
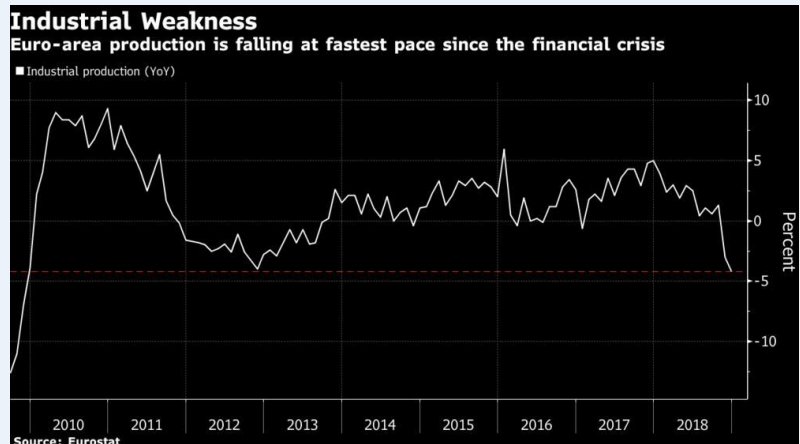


desde la mesa

miércoles, 13 de febrero de 2019

- Los mercados financieros se encuentran nuevamente con sesgos positivos y esto ante los rumores de que la tregua comercial entre China y EE.UU. se extienda más allá de su límite original que es el 1° de marzo además de que parece ser que el presidente de EE.UU. apoyará el acuerdo bipartidista para evitar un nuevo cierre de gobierno, mientras tanto en Europa se dan a conocer noticias económicas que confirman una desaceleración mucho más marcada de lo que originalmente se había estado estimando lo que haría que el camino de normalización monetaria tenga que ser pospuesto nuevamente.
- En cuanto al mercado accionario. El IPC bajó el martes -0.40% volviendo a presentar una toma de utilidades después de un ligero repunte, actualmente se encuentra 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 +1.29% se encuentra justo en zona de definición, apenas 1 punto por encima de su PM de 200 días, de lograr consolidar el movimiento podríamos observar un alza hacia la zona de los 2,800's, en caso contrario lo veríamos de regreso a la zona de los 2,600.
- En cuanto al mercado de bonos, los Mbonos a 10 años bajaron alrededor de 3 pb para quedar en un nivel de 8.38%. Los bonos del Tesoro estadounidenses operan +2 pb; los de 10 años se ubican sobre 2.70%, hemos observado en las últimas sesiones un movimiento de toma de utilidades acorde a la situación de 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 574 puntos (máx. 625), mostrando un rebote derivado de las ventas que hemos observado durante las últimas sesiones.
- En cuanto al mercado cambiario, el peso mexicano se deprecia 11 centavos; opera sobre niveles de 19.37 por dólar, durante la madrugada llegó a tocar niveles de 19.21, al igual que las tasas de interés el MXN también ha sufrido ajustes provenientes de una recuperación del USD ante los rumores positivos acerca del comercio, la debilidad de la eurozona y los precios del petróleo que no logran consolidar niveles más altos, 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 sube +0.90% a niveles de \$53.59 usd por barril, los precios siguen influenciados por el desempeño de la economía china (mayor consumidor), una producción cada vez más grande del mercado norteamericano y los intentos de Arabia Saudita de recortar aún más la producción con el fin de estabilizar los precios.



Estados Unidos

- En el ámbito económico el día de hoy tuvimos la publicación de la inflación en donde resalta el dato de la inflación subyacente (2.2% vs 2.1%) que se sitúa nuevamente por encima del objetivo a largo plazo de la Fed.
- 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 se publicaron datos correspondientes a la Producción Industrial y nuevamente observamos una decepción en contra de lo que esperaba el mercado (-4.2% vs -3.3%)
- Con los últimos datos económicos de Europa se confirma una desaceleración mucho más marcada de lo que los mercados esperaban y por lo tanto la posible normalización de la política monetaria en Europa e Inglaterra tardara mucho más en llegar.

México

- Para el día de hoy no tendremos información económica de relevancia.
- Fitch subió la calificación de largo plazo en escala nacional de CIE a 'A+(mex)' desde 'A(mex)' con Perspectiva Estable.
- Fitch afirmó las calificaciones de Docuformas en escala internacional y nacional en 'BB-/A-(mex)' ante enmienda del bono y adquisición de Mexarrend; la perspectiva es Estable
- S&P Global Ratings confirmó las calificaciones en escala global y nacional de Crédito Real en 'BB+/mxA'; la perspectiva se mantiene Estable
- La reunión de accionistas de FNAIM se llevó a cabo ayer, donde se aprobó por unanimidad la propuesta de GACM de un reembolso anticipado de las acciones "P". Asistió el 98,7% de los accionistas. La propuesta incluía el canje dentro de los 30 días, por un mínimo de 5,443,604,589.19 UDI (P \$ 34 billones de hoy, un 13.4% de rendimiento vs. los P \$ 30 billones recaudados) y se espera que tenga lugar el 28 de febrero.
- Moody's baja las calificaciones de riesgo de contraparte de cuatro bancos mexicanos. En este sentido, la Asociación de Bancos de México (ABM) mencionó que el ajuste no implica más riesgos para el sistema financiero y solo está relacionado con la estandarización de los criterios para medir la correlación entre los bancos y el gobierno en comparación con la misma métrica en otros bancos. en el mundo.
- Las ventas de ANTAD en enero decepcionaron un poco. Autoservicio en línea con las estimaciones debido a mejores cifras de CHDRAUI (aproximadamente 7%) y al crecimiento de un solo dígito de SORIANA (excl. CCM), lo que resulta en un diferencial de + 130 pb con WALMEX, el más bajo desde octubre de 2017.

mercados		último	Δ1 día	Δ2019	Δ1 año	1 año min	1a prom ult	1a max	
bolsas	SPX Index	S&P500	2,744.7	1.3%	9.5%	3.1%	2,346.6	2,940.9	
	INDU Index	Dow Jones	25,425.8	1.5%	9.0%	3.2%	21,713	26,952	
	SX5E Index	Eurostoxx50	3,210.5	0.6%	7.0%	-3.9%	2,908.7	3,596.2	
	DAX Index	Dax	11,197.4	0.6%	6.0%	-8.2%	10,279	13,204	
	UKX Index	Ftse100	7,188.5	0.8%	6.8%	0.3%	6,536.5	7,903.5	
	NKY Index	Nikkei225	21,144.5	1.3%	5.6%	-0.5%	18,949	24,448	
	SHCOMP Index	Shangai	2,721.1	1.8%	9.1%	-14.6%	2,440.9	3,336.0	
	IBOV Index	Bovespa	96,196.8	0.0%	9.5%	18.9%	69,069	98,589	
	MEXBOL Index	IPC	43,113.8	-0.4%	3.5%	-10.0%	39,272	50,603	
	MXWD Index	Acw i	494.3	1.1%	8.5%	-2.8%	435.4	529.8	
	VIX Index	Vix vol indx	15.5	0.3%	-39.1%	-38.0%	10.2	36.2	
	bonos	FEDL01 Index	Fed rate	2.40	-	-	0.98	1.35	2.40
		GT2 Govt	2y treasury	2.54	0.03	4.79	43.27	2.08	2.97
GT10 Govt		10y	2.71	0.02	2.33	(12.19)	2.55	3.24	
GT30 Govt		30y	3.03	0.01	1.90	(7.80)	2.90	3.45	
GTDEM2Y Govt		2y bund	-0.56	0.01	5.48	1.46	-0.69	-0.50	
GTDEM10Y Govt		10y	0.13	0.00	(10.60)	(61.41)	0.09	0.76	
GTDEM30Y Govt		30y	0.75	(0.00)	(11.77)	(62.21)	0.70	1.40	
GTGBP2Y Govt		2y gilt	0.73	0.01	(0.99)	3.80	0.59	0.92	
GTGBP10Y Govt		10y	1.20	0.01	(7.91)	(42.22)	1.15	1.73	
GTGBP30Y Govt		30y	1.70	0.01	(11.92)	(29.48)	1.66	2.08	
GTJPY2Y Govt		2y jgb	-0.17	0.00	(1.95)	(1.05)	-0.18	-0.10	
GTJPY10Y Govt		10y	-0.01	0.01	(0.65)	(7.75)	-0.05	0.16	
GTJPY30Y Govt		30y	0.62	0.02	(8.80)	(18.00)	0.58	0.95	
monedas	MXBRRP Index	Fondeo	8.27	0.02	-	0.75	7.50	8.48	
	MPTBA cmpn Curn	1m cetes	7.90	0.02	(0.16)	0.40	7.00	43.00	
	GTMXN2Y Govt	2y mbono	8.21	0.03	(26.61)	64.37	7.21	8.67	
	GTMXN10Y Govt	10y	8.46	0.05	(18.00)	70.63	7.27	9.24	
	GTMXN30Y Govt	30y	8.97	0.12	7.20	101.86	7.49	9.83	
	GTMXN10YR Corp	10y udi bono	4.10	0.05	(0.93)	35.03	3.51	4.53	
	DXY Currency	Dxy	96.987	0.3%	0.8%	8.1%	88.25	97.71	
	EUR Currency	Eur	1.129	-0.3%	-1.6%	-8.6%	1.122	1.256	
	GBP Currency	Gbp	1.289	0.0%	1.0%	-7.2%	1.244	1.438	
	CAD Currency	Can	1.325	-0.1%	3.0%	-4.9%	1.245	1.367	
	AUD Currency	Aud	0.711	0.2%	0.8%	-9.6%	0.674	0.799	
	Jpy Currency	Jpy	110.830	-0.3%	-1.0%	-2.7%	104.56	114.55	
	CNY Currency	Cny	6.767	0.1%	1.7%	-6.3%	6.243	6.977	
BRL Currency	Brl	3.730	-0.5%	3.9%	-11.5%	3.199	4.215		
MXN Currency	Mxn	19,403	-0.7%	1.3%	-3.8%	17,940	20,961		
Udi Currency	Udj ^{mx inflation}	6,2520	0.0%	-0.4%	-4.3%	5,986	6,252		
commoditit	CL1 Comdty	Wti crude oil	53.63	1.0%	18.1%	-9.4%	42.36	76.90	
	CRAMMIX Indx	Mezcla mx	55.43	1.9%	24.0%	3.7%	43.65	77.73	
	NG1 COMDTY	Natural gas	2.61	-3.0%	-11.3%	0.5%	2.53	4.93	
	XAU Currency	Gold	1,310.98	0.0%	2.2%	-1.4%	1,160.4	1,365.2	
	XAG Currency	Silver	15.72	0.1%	1.4%	-5.2%	13.90	17.36	
	HGA Comdty	Copper	277.25	0.0%	5.4%	-14.5%	254.30	337.25	
LA1 Comdty	Alluminum	1,836.75	-1.3%	0.8%	-13.5%	1,770.0	2,700.0		
C A Comdty	Corn	378.50	0.1%	0.9%	-6.3%	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.