

desde la mesa

miércoles, 20 de febrero de 2019

- Los mercados financieros se encuentran con sesgos ligeramente positivos y lo anterior derivado a que el mercado espera la publicación de las minutas de la última reunión de política monetaria de la Fed en donde el modo “Dovish” se espera que se vea confirmado de tal manera que la restricción monetaria continuara en pausa además dentro del terreno comercial EE.UU. esta pidiendo a China que mantenga el Yuan estable mientras las negociaciones continúan lo que claramente se opone con una de las demandas mas grandes del tesoro estadounidense que es la de cero intervención cambiaria por parte de China.
- En cuanto al mercado accionario. El IPC bajó el martes -0.07% el índice se encuentra justo por encima de su PM de 50 días con el siguiente objetivo en 43,500 zona en donde tendría lugar un movimiento de consolidación y estará a la espera de más noticias para poder retomar el camino alcista. El S&P500 subió +0.15% logró romper con cierta facilidad su PM de 200 días y ahora el siguiente objetivo será la zona de 2,800 puntos en donde coincide con los rebotes que el índice tuvo antes de la zona de turbulencia que tuvo lugar durante el ultimo trimestre del año pasado, podríamos esperar en esta zona un pausa en el movimiento a la espera de mas noticias en el ámbito comercial.
- En cuanto al mercado de bonos, los Mbonos a 10 años bajaron alrededor de 3 pb para quedar en un nivel de 8.35%. Los bonos del Tesoro estadounidenses sin cambios; los de 10 años se ubican sobre 2.64%, continúa el sentimiento positivo hacia este mercado derivado de las ultimas lecturas de inflación, así como de los datos de crecimiento que han tenido una pausa dentro del primer trimestre de este año. Actualmente el diferencial entre los Mbonos y los UST de 10 años se encuentra en 564 puntos (máx. 625), en este nivel es donde el mercado parece haber encontrado un piso momentáneo ya que aún pesa sobre el animo de los inversionistas la situación de Pemex así como las consecuencias que esta pueda tener sobre la calificación de la deuda soberana de México.
- En cuanto al mercado cambiario, el peso mexicano se deprecia 1 centavos; opera sobre niveles de 19.15 por dólar, durante la madrugada llego a tocar niveles de 19.23, 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, en días pasados estuvo muy cerca de su PM de 200 días pero sin lograr el rompimiento (tal y como paso con la zona de los 19.00) de tal manera que por el momento el MXN parece estar bien “anclado” y a falta de mas noticias que puedan alterar su comportamiento podríamos estar definiendo una zona de entre 19.10-19.45.
- El petróleo WTI baja -0.60% a niveles de \$55.75 usd por barril, hila ya varias sesiones con alzas continuas y llega a un nivel de resistencia importante (\$55.55) justo por debajo de su PM de 100 días, las buenas noticias acerca de las negociaciones comerciales así como los esfuerzos de Arabia Saudita por tratar de estabilizar el mercado han estado detrás de esta recuperación, de continuar con esta tendencia podríamos ver el siguiente objetivo ubicado dentro de la zona de \$57.30 en donde esperaríamos que hiciera una pausa dentro de un movimiento de consolidación.



Estados Unidos

- En el ámbito económico el día de hoy no tendremos información económica relevante (indicadores) pero si se publicaran las minutas de la última reunión de política monetaria de la Fed en donde el mercado espera que el sesgo "Dovish" se vea reforzado y de esta manera se solidifique aún mas las expectativas de una pausa monetaria durante todo el año.
- Adicionalmente tendremos la participación de Kaplan (miembro del Fed) en un simposio económico en Houston en donde resolverá dudas acerca de la interacción de la política monetaria en el entorno actual.

Internacional

- En Europa se publicará el dato de la Confianza del Consumidor adelantada para el mes de febrero en donde no se esperan cambios en la tendencia de este indicador (-7.7e).
- Mientras en Theresa May se dirige a Bruselas con el fin de proponer cambios al acuerdo logrado con la UE para la implementación del Brexit, sin embargo, se ve poco probable que estos cambios encuentren respuesta positiva por lo que cada vez se ve mas probable que el Parlamento Británico tome las riendas de las negociaciones con la UE.

México

- Para el día de hoy tendremos la publicación de la encuesta de expectativas económicas de Citibanamex, en donde podríamos ver cambios a la baja en las variables tanto de inflación, así como de crecimiento, en cuanto al tema de política monetaria se espera que el consenso de analistas siga esperando que el Banxico no mueva su tasa durante todo este 2019.
- Alea informó que realizó la firma del contrato con Starbucks para operar y desarrollar establecimientos de la marca Starbucks en Holanda, Bélgica y Luxemburgo. Se estima que la transacción concluya a finales de febrero de 2019
- Fitch afirmó la calificación de Corporación Financiera Occidente (Finox) en 'BBB(mex)' y a la emisión de deuda con garantía parcial del Fondo Especial de Asistencia Técnica y garantía para Créditos Agropecuarios (FEGA) pendiente de colocar en 'A(mex)'
- HR Ratings asignó la calificación de 'HR AA-' con Perspectiva Estable para las emisiones GICSA 19 / 19-2 que se pretenden llevar a cabo por un monto de hasta \$2,500mdp
- CEMEX firmó un acuerdo para la venta de activos en los países bálticos y nórdicos al grupo alemán de materiales de construcción Schwenk, por aproximadamente 340 millones de euros.
- El IMEF redujo su estimación de crecimiento para México 2019 de 1.7 a 1.5% debido a la escasez de combustible, la huelga de los trabajadores de la maquila en Tamaulipas y los bloqueos ferroviarios en Michoacán.
- Ayer, los accionistas de VITRO aprobaron una división de US \$ 0.104 por acción que se pagará el 28 de febrero de 2019 (un rendimiento de dividendos de 3.9%).
- BOLSA anunció un dividendo de \$ 1.78 por acción (4.7% de rendimiento), pagadero en mayo de 2019.
- SPORT presentó su nueva línea de negocios "Carga", que comenzará a operar en la primera mitad del año.

		último	Δ1dia	Δ2019	Δ1año	1año min	1a prom ult	20.feb.19	1a max	
mercados										
bolsas	SPX Index	S&P500	2,779.8	0.1%	10.9%	2.3%	2,346.6		2,940.9	
	INDU Index	Dow Jones	25,891.3	0.0%	11.0%	3.7%	21,713		26,952	
	SX5E Index	Eurostoxx50	3,247.8	0.3%	8.2%	-5.5%	2,908.7		3,596.2	
	DAX Index	Dax	11,370.1	0.5%	7.7%	-9.0%	10,279		13,204	
	UKX Index	Fitse100	7,204.0	0.3%	7.1%	-0.6%	6,536.5		7,903.5	
	NKY Index	Nikkei225	21,431.5	0.6%	7.1%	-2.3%	18,949		24,448	
	SHCOMP Index	Shangai	2,761.2	0.2%	10.7%	-13.7%	2,440.9		3,336.0	
	IBOV Index	Bovespa	98,408.0	0.8%	12.0%	14.7%	69,069		98,589	
	MEXBOL Index	IPC	42,949.5	-0.1%	3.1%	-11.8%	39,272		50,603	
	MXWD Index	Acw i	500.6	0.1%	9.9%	-3.7%	435.4		529.8	
	VIX Index	Vix vol indx	14.9	0.3%	-41.3%	-27.5%	10.2		36.2	
	bonos	FEDL01 Index	Fed rate	2.40	-	-	0.98	1.35		2.40
		GT2 Govt	2y treasury	2.49	(0.00)	(0.17)	26.74	2.19		2.97
GT10 Govt		10y	2.64	0.01	(4.13)	(24.67)	2.55		3.24	
GT30 Govt		30y	2.99	0.02	(2.05)	(15.86)	2.90		3.45	
GTDEM2Y Govt		2y bund	-0.57	(0.00)	4.69	(6.13)	-0.69		-0.50	
GTDEM10Y Govt		10y	0.09	(0.01)	(14.44)	(63.77)	0.09		0.73	
GTDEM30Y Govt		30y	0.72	(0.01)	(14.88)	(67.78)	0.70		1.40	
GTGBP2Y Govt		2y gilt	0.73	0.00	(1.25)	5.95	0.59		0.92	
GTGBP10Y Govt		10y	1.17	(0.00)	(10.82)	(41.82)	1.15		1.73	
GTGBP30Y Govt		30y	1.70	0.00	(11.62)	(26.66)	1.66		2.08	
GTJPY2Y Govt		2y jgb	-0.18	(0.00)	(3.50)	(2.60)	-0.18		-0.10	
GTJPY10Y Govt		10y	-0.04	(0.01)	(3.45)	(10.05)	-0.05		0.16	
GTJPY30Y Govt		30y	0.58	(0.01)	(12.45)	(20.65)	0.58		0.95	
MXBRRP Index	Fondeo	8.25	(0.01)	(0.02)	0.71	7.50		8.48		
MPTBA crpn Curni	1m cetes	7.87	0.02	(0.19)	0.39	7.00		43.00		
GTMXN2Y Govt	2y mbono	8.14	(0.01)	(33.80)	#N/A N/A	7.21		8.67		
GTMXN10Y Govt	10y	8.27	(0.01)	(37.34)	54.22	7.27		9.24		
GTMXN30Y Govt	30y	8.74	(0.01)	(16.25)	80.96	7.49		9.83		
GTMXN10YR Corp	10y udibono	4.11	0.00	0.68	33.95	3.51		4.53		
monedas	DXY Curncy	Dxy	96.546	0.0%	0.4%	7.6%	88.94		97.71	
	EUR Curncy	Eur	1.134	0.0%	-1.1%	-8.1%	1.122		1.248	
	GBP Curncy	Gbp	1.303	-0.2%	2.2%	-6.9%	1.244		1.438	
	CAD Curncy	Cad	1.318	0.2%	3.5%	-4.0%	1.253		1.367	
	AUD Curncy	Aud	0.716	0.0%	1.6%	-9.1%	0.674		0.792	
	Jpy Curncy	Jpy	110.790	-0.1%	-1.0%	-3.1%	104.56		114.55	
	Cny Curncy	Cny	6.722	0.5%	2.3%	-5.7%	6.243		6.977	
	BRL Curncy	Brl	3.700	0.6%	4.7%	-12.1%	3.206		4.215	
	MXN Curncy	Mxn	19.166	-0.1%	2.5%	-2.4%	17.940		20.961	
	Udi Curncy	Udi	6.2522	0.0%	-0.4%	-4.1%	5.995		6.252	
commodit	CL1 Comdty	Wti crude oil	55.63	-0.8%	22.5%	-10.1%	42.36		76.90	
	CRAMMIX Ind	Mezcla mx	58.73	0.3%	31.4%	7.3%	43.65		77.73	
	NG1 COMDTY	Natural gas	2.68	0.6%	-8.9%	2.4%	2.54		4.93	
	XAU Curncy	Gold	1,344.43	0.3%	4.8%	1.1%	1,160.4		1,365.2	
	XAG Curncy	Silver	16.06	0.4%	3.7%	-2.4%	13.90		17.36	
	HGA Comdty	Copper	288.30	0.2%	9.3%	-12.3%	255.20		338.15	
	LA1 Comdty	Alluminum	1,840.00	0.1%	0.9%	-18.7%	1,770.0		2,700.0	
C A Comdty	Corn	378.75	0.2%	-1.1%	-7.3%	363.25		441.25		

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.