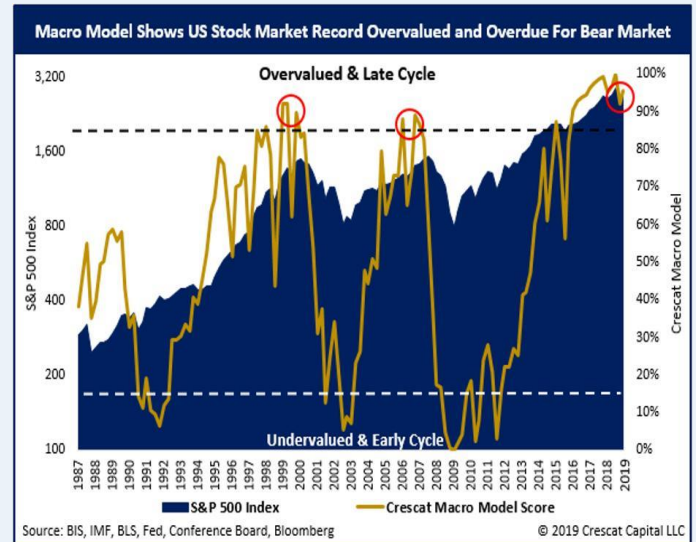


desde la mesa

lunes, 25 de febrero de 2019

- Los mercados financieros se encuentran con sesgos positivos derivado del entusiasmo acerca del aplazamiento de las nuevas sanciones comerciales de EE.UU. hacia China, ya que como se ha reportado durante estos días se han tenido muchos avances en los temas más álgidos de tal manera que parecería que un acuerdo es ahora mas probable acabando así con la guerra comercial que sostienen estos dos países.
- En cuanto al mercado accionario. El IPC subió el viernes +0.37% el índice se encuentra justo por debajo de su PM de 100 días (43,849) y de lograr el rompimiento de esta resistencia podríamos ver la zona de 45,000 en donde esperaríamos que el movimiento de alza encuentre un descanso. El S&P500 subió +0.64% después de varias sesiones positivas y de consolidar el rompimiento de su PM de 200 días se acerca a la zona de 2,800 en donde se encuentra su siguiente resistencia y que coincide con sus puntos altos antes de sufrir la corrección vista en noviembre y diciembre pasados.
- En cuanto al mercado de bonos, los Mbonos a 10 años bajaron alrededor de 1 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%, continúa el sentimiento positivo hacia este mercado derivado de las ultimas lecturas de inflación, así como de los datos de crecimiento que han tenido un lento inicio en el primer trimestre de este año. Actualmente el diferencial entre los Mbonos y los UST de 10 años se encuentra en 557 puntos (máx. 625), tal parece que estos serán los niveles mínimos que veremos en el corto plazo en este indicador ya que hacía adelante el mercado esperaba mas noticias acerca de la política monetaria del Banxico así como del comportamiento de la inflación.
- En cuanto al mercado cambiario, el peso mexicano se aprecia 7 centavos; opera sobre niveles de 19.07 por dólar, durante la madrugada llego a tocar niveles de 19.16, al igual que casi todas las monedas el día de hoy muestra un comportamiento positivo por las noticias que existen en el tema comercial ya que ante el fin de la guerra comercial se podría esperar un desempeño positivo de las economías emergentes, 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 -2.30% a niveles de \$55.93 usd por barril, ha tenido ya una recuperación importante y tal parece que los esfuerzos por recortar la producción empiezan a surtir efectos, hace algunas horas el nivel llego a estar alrededor de los \$57 usd, sin embargo, el presidente de EE.UU. menciona en un tuit que "los precios han subido mucho y que deberán de bajar durante las siguientes sesiones", por el momento parece que este nivel podría ser su piso y con noticias alentadoras en el tema comercial es posible que veamos subir el precio de este energético otros \$5.00 usd.



Estados Unidos

- En el ámbito económico el día de hoy se publicó el Indicador de Actividad de la Fed de Chicago con resultados por debajo de los estimados (-0.43 vs 0.10e), más adelante se tendrá la encuesta de Actividad Manufacturera de Dallas y datos concernientes al nivel de Inventarios del mes de diciembre.
- Durante esta semana tendremos participación de miembros del Fed en diversos paneles económicos dentro de los que destacan el de Jerome Powell que testificara ante el Congreso.

Internacional

- En Europa no se publicaron datos económicos de relevancia.
- El mercado seguirá atento los acontecimientos que surjan hacia adelante con el tema del Brexit ya que si bien Theresa May aún no logra renegociar el plan de implementación para el 15 de marzo sigue con la firme intención de obtener la salida de la UE para esa fecha.

México

- Para el día de hoy se publicaron los datos del crecimiento del último trimestre de 2018 en donde se obtuvo un resultado de +1.7% (trimestral) y un dato de +2.00% para todo el 2018.
- S&P Global Ratings colocó la calificación de 'mxAAA (sf)' de los CBs ARLCCB 16 en Revisión Especial Negativa
- Fitch Ratings afirmó la calificación 'AAA(mex)vra' de los CBs denominados FRISACB 17
- Fitch ratificó las calificaciones de Grupo Aeroportuario del Centro Norte (OMA) en 'AA+(mex)/F1+(mex)' con perspectiva Estable
- A KOF se le negó un procedimiento de prevención de crisis en Argentina. Según los medios de comunicación, acordaron recortar solo 32 empleos en comparación con los 75 inicialmente planeados.
- Informe final de la DGAC sobre el accidente de AEROMEX en DGO: las causas fueron el clima y la falta de conciencia de la situación de los pilotos.
- FIBRAHD pagará P \$ 0.066 por CBFI el 5 de marzo de 2019.
- Hoy, MEXCHEM es ex-cupón; P \$ 0.38 por acción

		último	Δ1 día	Δ2019	Δ1 año	1 año min	1a prom ult	1a max	
mercados									
bolsas	SPX Index	2,792.7	0.6%	11.4%	1.7%	2,346.6		2,940.9	
	INDU Index	26,031.8	0.7%	11.6%	2.9%	21,713		26,952	
	SX5E Index	3,284.3	0.4%	9.4%	-4.6%	2,908.7		3,596.2	
	DAX Index	11,524.1	0.6%	9.1%	-7.7%	10,279		13,204	
	UKX Index	7,178.4	0.0%	6.7%	-0.9%	6,536.5		7,903.5	
	NKY Index	21,528.2	0.5%	7.6%	-1.7%	18,949		24,448	
	SHCOMP Index	2,961.3	5.6%	18.7%	-10.0%	2,440.9		3,336.0	
	IBOV Index	98,043.1	0.2%	11.6%	12.3%	69,069		98,589	
	MEXBOL Index	43,738.7	0.4%	5.0%	-10.1%	39,272		50,603	
	MXWD Index	504.2	0.5%	10.6%	-3.8%	435.4		529.8	
	VIX Index	13.6	0.4%	-46.7%	-17.8%	10.2		36.2	
	bonos	FEDL01 Index	2.40	-	-	0.98	1.35		2.40
		GT2 Govt	2.51	0.01	1.90	26.89	2.21		2.97
		GT10 Govt	2.68	0.02	0.90	(19.17)	2.55		3.24
GT30 Govt		3.04	0.02	2.62	(11.52)	2.90		3.45	
GTDEM2Y Govt		-0.56	0.01	5.63	(1.96)	-0.69		-0.50	
GTDEM10Y Govt		0.11	0.02	(12.81)	(53.95)	0.09		0.70	
GTDEM30Y Govt		0.73	0.02	(13.78)	(57.33)	0.70		1.37	
GTGBP2Y Govt		0.76	0.02	1.58	6.42	0.59		0.92	
GTGBP10Y Govt		1.18	0.02	(9.72)	(34.32)	1.15		1.73	
GTGBP30Y Govt		1.71	0.03	(10.49)	(21.00)	1.66		2.08	
GTJPY2Y Govt		-0.18	0.00	(2.90)	(2.10)	-0.19		-0.10	
GTJPY10Y Govt		-0.04	0.00	(3.55)	(8.85)	-0.05		0.16	
GTJPY30Y Govt		0.58	0.00	(12.55)	(17.15)	0.56		0.95	
MXBRRP Index		8.25	-	(0.02)	0.67	7.50		8.48	
MFTBA crrpn Curr	7.97	0.06	(0.09)	0.47	7.00		43.00		
monedas	GTMXN2Y Govt	8.07	(0.02)	(41.17)	54.26	7.21		8.67	
	GTMXN10Y Govt	8.22	(0.02)	(42.20)	59.85	7.27		9.24	
	GTMXN30Y Govt	8.72	0.01	(17.64)	84.84	7.49		9.83	
	GTMXN10YR Corp	4.11	0.02	0.25	39.77	3.51		4.53	
	DXY Curncy	96.436	-0.1%	0.3%	7.3%	88.94		97.71	
	EUR Curncy	1.136	0.2%	-1.0%	-7.8%	1.122		1.248	
	GBP Curncy	1.307	0.2%	2.5%	-6.4%	1.244		1.438	
	CAD Curncy	1.314	-0.1%	3.8%	-3.5%	1.253		1.367	
	AUD Curncy	0.718	0.7%	1.8%	-8.6%	0.674		0.792	
	Jpy Curncy	110.810	-0.1%	-1.0%	-3.5%	104.56		114.55	
	CNY Curncy	6.690	0.4%	2.8%	-5.6%	6.243		6.977	
	BRL Curncy	3.725	0.6%	4.0%	-13.4%	3.206		4.215	
	MXN Curncy	19.073	0.4%	3.0%	-2.1%	17.940		20.961	
	Udi Curncy	6.2523	0.0%	-0.4%	-4.0%	5.996		6.252	
commodit	CL1 Comdty	55.83	-2.5%	22.9%	-12.1%	42.36		76.90	
	CRAMMIX Ind	59.22	-0.8%	32.5%	5.4%	43.65		77.73	
	NG1 COMDTY	2.77	2.1%	-5.7%	5.6%	2.54		4.93	
	XAU Curncy	1,330.77	0.1%	3.8%	-0.2%	1,160.4		1,365.2	
	XAG Curncy	15.94	0.1%	2.9%	-4.3%	13.90		17.36	
	HGA Comdty	295.65	0.3%	12.1%	-10.7%	255.20		338.15	
	LA1 Comdty	1,897.50	0.2%	4.1%	-13.0%	1,770.0		2,700.0	
	C A Comdty	386.50	0.5%	0.9%	-5.6%	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.