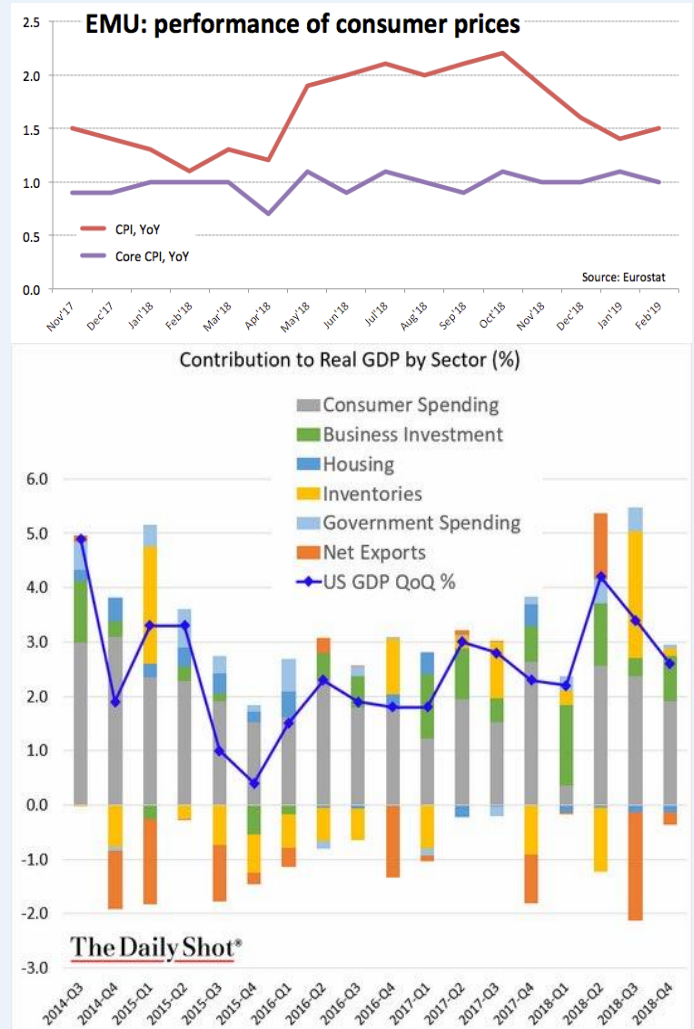


desde la mesa

viernes, 01 de marzo de 2019

- Los mercados financieros se encuentran con sesgos positivos ante la esperanza de que un acuerdo comercial entre China y EE.UU. pueda ser alcanzado próximamente además de que datos económicos tanto en China como en Europa parecerían confirmar el anuncio de Goldman Sachs acerca de que el peor desempeño de la economía global lo hemos visto ya pasar, a lo anterior habrá que sumar que los comentarios de Jerome Powell en su comparecencia ante el senado de EE.UU. fueron en su mayoría de estilo “Dovish”.
- En cuanto al mercado accionario. El IPC bajó el jueves -1.13% tras varios días de bajas debería de mostrar un ligero rebote en estos niveles de lo contrario extenderá su caída hasta la zona de los 41,900. Las caídas anteriores se deben a un entorno incierto de la economía mexicana, así como a una temporada de reportes que ha fallado en entregar sorpresas positivas El S&P500 bajó -0.28% 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 subieron alrededor de 5 pb para quedar en un nivel de 8.25%. Los bonos del Tesoro estadounidenses operan +2 pb; los de 10 años se ubican sobre 2.73%, continúa el sentimiento positivo hacia este mercado derivado de las últimas 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 545 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 más noticias acerca de la política monetaria del Banxico, así como del comportamiento de la inflación.
- En cuanto al mercado cambiario, el peso mexicano se deprecia 5 centavos; opera sobre niveles de 19.32 por dólar, durante la mañana llegó a tocar niveles de 19.25, durante las últimas sesiones muestra un rango bien definido que ronda los 19.10 hasta los 19.40, actualmente se encuentra en proceso de consolidación esperando alguna noticia que defina una tendencia hacia el mediano plazo, en caso de existir mayor presión en los mercados podríamos ver nuevamente el 19.45 y en caso contrario veríamos probar nuevamente el psicológico de 19.00.
- El petróleo WTI baja -0.17% a niveles de \$57.09 usd por barril, entre los esfuerzos de la OPEP por realizar recortes y estabilizar los precios y el potencial conflicto que se está desarrollando entre la India y Paquistán podríamos ver una rápida escalada del energético hacia los \$60.00 usd.



Estados Unidos

- En el ámbito económico el día de hoy se publicaron datos correspondientes al ingreso y gasto personal del mes de diciembre y enero, en ambos casos se registraron resultados por debajo de los estimados, además tuvimos los datos de inflación que por el momento sigue sin mostrar signos de presión (1.7%). Mas adelante tendremos los datos de las encuestas de PMI de manufactura, así como las de ISM, así como el índice de Confianza de la Universidad de Michigan.
- La economía de EE.UU. sigue mostrando una relativa estabilidad y sin presiones inflacionarias por lo que el panorama hacia adelante no se vislumbra tan nebuloso como parecía hacia finales del año pasado.

Internacional

- En Europa se publicaron datos correspondientes a la encuesta PMI de manufactura que muestra ya "estabilidad" además de que las ventas minoritas en Alemania mostraron un rebote significativo después del desplome de las últimas lecturas.
- En el parlamento británico se lleva a cabo la discusión del futuro del plan de implementación del Brexit en donde el líder del partido laborista Jeremy Corbyn y Theresa May parece que están perdiendo el respaldo de sus respectivas bancadas por lo que este proceso parece que está lejos de resolverse.

								1.mar.19		
mercados		último	Δ1día	Δ2019	Δ1año	1año mín	1a promult	1a max		
bolsas	SPX Index	S&P500	2,784.5	-0.3%	11.1%	4.0%	2,346.6	2,940.9		
	INDU Index	Dow Jones	25,916.0	-0.3%	11.1%	5.3%	21,713	26,952		
	SX5E Index	Eurostoxx50	3,320.7	0.7%	10.6%	-2.3%	2,908.7	3,596.2		
	DAX Index	Dax	11,649.9	1.2%	10.3%	-4.4%	10,279	13,204		
	UKX Index	Ftse100	7,109.1	0.5%	5.7%	-0.9%	6,536.5	7,903.5		
	NKY Index	Nikkei225	21,602.7	1.0%	7.9%	-0.6%	18,949	24,448		
	SHCOMP Index	Shanghai	2,994.0	1.8%	20.1%	-8.5%	2,440.9	3,333.9		
	IBOV Index	Bovespa	95,322.6	-0.3%	8.5%	11.6%	69,069	98,589		
	MEXBOL Index	IPC	42,823.8	-1.1%	2.8%	-10.0%	39,272	50,603		
	MXWD Index	Acw i	503.5	-0.4%	10.5%	-1.6%	435.4	529.8		
	VIX Index	Vix vol indx	14.4	-2.4%	-43.2%	-35.8%	10.2	36.2		
	bonos	FEDL01 Index	Fed rate	2.40	-	-	1.05	1.42	2.40	
		GT2 Govt	2y treasury	2.53	0.02	4.55	32.26	2.21	2.97	
		GT10 Govt	10y	2.74	0.02	5.26	(7.11)	2.55	3.24	
GT30 Govt		30y	3.10	0.02	8.73	1.83	2.90	3.45		
GTDEM2Y Govt		2y bund	-0.52	0.01	10.14	4.50	-0.69	-0.50		
GTDEM10Y Govt		10y	0.19	0.01	(4.40)	(44.64)	0.09	0.67		
GTDEM30Y Govt		30y	0.82	0.02	(4.65)	(46.76)	0.70	1.33		
GTGBP2Y Govt		2y gilt	0.81	(0.01)	6.19	4.44	0.59	0.92		
GTGBP10Y Govt		10y	1.31	0.01	3.60	(15.57)	1.15	1.73		
GTGBP30Y Govt		30y	1.82	(0.00)	0.06	(5.55)	1.66	2.08		
GTJPY2Y Govt		2y jgb	-0.15	0.01	(0.10)	1.40	-0.19	-0.10		
GTJPY10Y Govt		10y	-0.01	0.02	(0.80)	(5.10)	-0.05	0.16		
GTJPY30Y Govt		30y	0.62	0.02	(8.35)	(12.95)	0.56	0.95		
MXBRRP Index		Fondeo	8.33	0.09	0.06	0.71	7.50	8.48		
monedas	MPTBA cpmn Curn	1m cetes	8.13	(0.01)	0.07	0.64	7.00	43.00		
	GTMXN2Y Govt	2y mbono	7.98	0.01	(49.38)	44.81	7.21	8.67		
	GTMXN10Y Govt	10y	8.15	(0.01)	(48.56)	53.01	7.27	9.24		
	GTMXN30Y Govt	30y	8.74	0.00	(16.06)	85.54	7.49	9.83		
	GTMXN10YR Corp	10y udibono	4.04	0.02	(6.28)	31.70	3.51	4.53		
	DX Y Curncy	Dxy	96.276	0.1%	0.1%	6.6%	88.94	97.71		
	EUR Curncy	Eur	1.138	0.1%	-0.7%	-7.2%	1.122	1.248		
	GBP Curncy	Gbp	1.323	-0.2%	3.8%	-3.9%	1.244	1.438		
	CAD Curncy	Cad	1.323	-0.4%	3.1%	-3.0%	1.253	1.367		
	AUD Curncy	Aud	0.711	0.2%	0.8%	-8.4%	0.674	0.792		
commodities	Jpy Curncy	Jpy	111.850	-0.4%	-1.9%	-5.0%	104.56	114.55		
	CNY Curncy	Cny	6.709	-0.2%	2.5%	-5.2%	6.243	6.977		
	BRL Curncy	Brl	3.787	-0.8%	2.3%	-14.1%	3.206	4.215		
	MXN Curncy	Mxn	19.297	-0.1%	1.8%	-2.3%	17.940	20.961		
	Udi Curncy	Udj mx inflation	6.2504	0.0%	-0.4%	-3.9%	5.996	6.252		
	CL1 Comdty	Wti crude oil	57.06	-0.3%	25.7%	-6.4%	42.36	76.90		
	CRAMMMX Indx	Mezcla mx	58.62	0.4%	31.2%	5.5%	43.65	77.73		
	NG1 COMDTY	Natural gas	2.81	-0.2%	-4.6%	4.0%	2.54	4.93		
	XAU Curncy	Gold	1,305.62	-0.6%	1.8%	-0.9%	1,160.4	1,365.2		
	XAG Curncy	Silver	15.47	-0.9%	-0.2%	-6.0%	13.90	17.36		
HGA Comdty	Copper	295.65	0.3%	12.1%	-7.7%	255.20	338.15			
LA1 Comdty	Alluminum	1,894.75	-0.5%	4.0%	-11.0%	1,770.0	2,700.0			
CA Comdty	Corn	371.00	0.1%	-3.1%	-10.8%	363.25	441.25			

México

- Para el día de hoy se publicarán los datos correspondientes a la encuesta de manufacturas PMI así como los indicadores de servicios y manufactura del IMEF en donde no se esperan sorpresas positivas sino que mantengan la tendencia que han mostrado en los últimos meses.
- S&P confirmó su calificación de deuda de corto plazo en escala nacional de 'mxA-1+' de los certificados bursátiles de corto plazo de GM Financial de México
- Los accionistas de ALFA aprobaron un dividendo de US \$ 0.040 por acción (+ 21.0% YOY y un rendimiento de ~ 3.5%) y la cancelación de 144.2 millones de acciones en tesorería (~ 2.8% de las acciones en circulación).
- KIMBER aprobó un dividendo de P \$ 1,55 por acción para 2019, que se pagará en cuatro cuotas de P \$ 0.3875, cada una (5.0% de rendimiento de dividendo).
- Los accionistas de NEMAK aprobaron un dividendo de US \$ 0.0408 por acción (-26.1% a / a y un rendimiento de ~ 5.8%). Sin embargo, el programa de recompra se incrementó a P \$ 2,0 mil millones de P \$ 500 millones.
- La amortización anticipada de FNAIM se llevó a cabo ayer y la suspensión de las operaciones ya es oficial.
- La Junta Directiva de UNIFIN aprobó modificar el régimen de la compañía para dejar de ser SOFOM y adoptar las NIIF.

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 cambiarán. 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.