

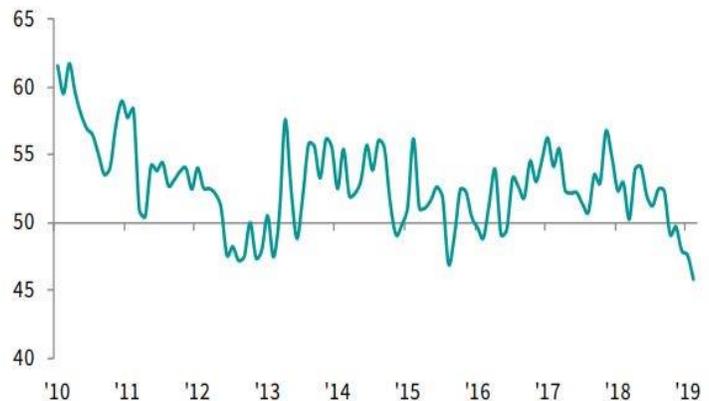
desde la mesa

viernes, 08 de marzo de 2019

- Los mercados financieros se encuentran con sesgos negativos ya que siguen mostrando preocupaciones por el entorno de crecimiento global, el día de ayer se publicaron los datos de exportaciones chinas que tuvieron una gran contracción y esto se suma a la visión de una Europa en plena desaceleración en donde se empiezan a escuchar los temores de un «Japonización» del continente Europeo, mientras en Reino Unido se acrecienta la posibilidad de un segundo referéndum en vista de que Theresa May no logra un acuerdo dentro del parlamento para respaldar su acuerdo con la UE y así poder dar inicio con el proceso del Brexit.
- En cuanto al mercado accionario. El IPC bajó el jueves -0.64% tras varios días de bajas el IPC se situó ya por debajo de su soporte ubicado en los 41,900 y ante un entorno global complicado es muy probable que durante los siguientes días la racha negativa continúe hasta acercarse a la zona de los 41,000. El S&P500 bajó -0.81% sigue el tono negativo derivado de las preocupaciones a nivel global con el siguiente soporte ubicado en 2,700 es muy probable que en los siguientes días pueda ir a probar estos niveles, ante los malos datos en materia comercial y un dato de empleo que decepciono al mercado el tono negativo continuara dentro de los mercados.
- En cuanto al mercado de bonos, los Mbonos a 10 años subieron alrededor de 3 pb para quedar en un nivel de 8.19%. Los bonos del Tesoro estadounidenses operan -1 pb; los de 10 años se ubican sobre 2.62%, los renovados temores acerca del crecimiento global volvieron a detonar la demanda por los UST mientras que los MBonos tuvieron ya un comportamiento diferente derivado de las presiones que vio el MXN durante la jornada del día de ayer. Actualmente el diferencial entre los MBonos y los UST de 10 años se encuentra en 550 puntos (máx. 625), ante un entorno de debilidad global es probable que en el corto plazo veamos presión y volatilidad sobre las tasas soberanas lo que haría que el spread entre México y EE.UU. empiece a tener niveles cada vez más altos.
- En cuanto al mercado cambiario, el peso mexicano se deprecia 2 centavos; opera sobre niveles de 19.57 por dólar, durante la madrugada llegó a tocar niveles de 19.61, durante la jornada del día de ayer observamos un «sell-off» generalizado de todas las monedas y a favor del USD, lo anterior se magnificó en las monedas emergentes ya que ante una desaceleración global estos son los primeros países que empiezan a resentir los estragos en sus economías por lo que el MXN tuvo un retroceso de 0.98%
- El petróleo WTI baja -2.48% a niveles de \$55.24 usd por barril, al igual que las monedas de países emergentes y la mayoría de las materias primas industriales el petróleo tiene su ajuste por la preocupación de la demanda a nivel global ya que ante un entorno global débil los esfuerzos por parte de la OPEP por mantener el nivel de precios podrían verse en peligro.

Global Automobiles & Parts Output Index

sa, >50 = growth since previous month



China Exports YoY (CNY)



Estados Unidos

- En el ámbito económico el día de hoy se publicaron datos correspondientes al mercado laboral con datos mixtos, por un lado la creación de empleos decepcionó (20k vs 180k e) mientras que el aumento salarial se incremento marginalmente (3.4% vs 3.3% e), además de datos del mercado inmobiliario que mostraron un rebote contra los datos del mes anterior, los inicios de casas (18.6% vs 10.9% e) y la solicitud de permisos de construcción (1.4% vs -2.9% e).
- Los datos anteriores muestran como a pesar de que la economía de EE.UU. se encuentra estable, no es inmune a la desaceleración global que se esta experimentando en las demás regiones del mundo y de que la guerra comercial que tiene con China ha empezado también a ralentizar ciertos bloques productivos.

Internacional

- En Europa se publicaron los datos de pedidos fabriles de Alemania que continúan mostrando desaceleración, aunque la revisión de este dato para el mes anterior fue favorable.
- Dentro del parlamento británico se está empezando a manejar la posibilidad de un segundo referéndum para salir del bloqueo político dentro del cual se encuentra la implementación del Brexit ya que a pesar de que Theresa May sigue intentando renegociar el acuerdo con la UE no logra conseguir el respaldo del parlamento para poder obtener una votación a favor.

mercados		último	Δ1 día	Δ2019	Δ1 año	1 año min	1a prom ult	1a max	
bolsas	SPX Index	2,748.9	-0.8%	9.7%	0.4%	2,346.6		2,940.9	
	INDU Index	25,473.2	-0.8%	9.2%	2.3%	21,713		26,952	
	SX5E Index	3,279.0	-0.9%	9.2%	-3.9%	2,908.7		3,596.2	
	DAX Index	11,422.3	-0.8%	8.2%	-7.6%	10,279		13,204	
	UKX Index	7,081.3	-1.1%	5.2%	-1.7%	6,536.5		7,903.5	
	NKY Index	21,025.6	-2.0%	5.1%	-1.6%	18,949		24,448	
	SHCOMP Index	2,969.9	-4.4%	19.1%	-9.7%	2,440.9		3,333.9	
	IBOV Index	93,672.7	-0.7%	6.6%	10.2%	69,069		98,589	
	MEXBOL Index	41,641.8	-0.6%	0.0%	-13.7%	39,272		50,603	
	MXWD Index	497.9	-0.9%	9.3%	-4.2%	435.4		529.8	
	VIX Index	17.9	7.8%	-29.7%	8.1%	10.2		36.2	
	bonos	FEDL01 Index	2.40	-	-	0.98	1.42		2.40
		GT2 Govt	2.46	(0.01)	(2.89)	20.91	2.25		2.97
		GT10 Govt	2.63	(0.01)	(5.21)	(22.50)	2.55		3.24
GT30 Govt		3.02	(0.00)	1.01	(9.68)	2.90		3.45	
GTDEM2Y Govt		-0.55	0.01	7.18	2.16	-0.69		-0.50	
GTDEM10Y Govt		0.06	(0.00)	(17.49)	(56.14)	0.06		0.65	
GTDEM30Y Govt		0.71	(0.02)	(16.50)	(56.23)	0.70		1.33	
GTGBP2Y Govt		0.74	0.02	(0.01)	(5.92)	0.59		0.92	
GTGBP10Y Govt		1.19	0.02	(8.42)	(28.29)	1.15		1.73	
GTGBP30Y Govt		1.70	0.04	(11.65)	(18.47)	1.66		2.08	
GTJPY2Y Govt		-0.15	(0.00)	(0.40)	0.60	-0.19		-0.10	
GTJPY10Y Govt		-0.04	(0.03)	(3.40)	(8.70)	-0.05		0.16	
GTJPY30Y Govt		0.58	(0.04)	(12.55)	(17.25)	0.56		0.95	
MXBRRP Index		8.26	-	(0.01)	0.64	7.50		8.48	
monedas	MPTBA crrpn Currn	8.07	-	0.01	0.56	7.00		43.00	
	GTMXN2Y Govt	7.98	(0.00)	(49.97)	46.57	7.21		8.67	
	GTMXN10Y Govt	8.09	(0.02)	(54.67)	54.67	7.27		9.24	
	GTMXN30Y Govt	8.54	(0.03)	(35.74)	67.14	7.49		9.83	
	GTMXN10YR Corp	4.02	0.01	(9.07)	32.44	3.51		4.53	
	DXY Curncy	97.320	-0.4%	1.2%	7.9%	88.94		97.71	
	EUR Curncy	1.123	0.3%	-2.1%	-8.8%	1.118		1.248	
	GBP Curncy	1.307	-0.1%	2.5%	-5.3%	1.244		1.438	
	CAD Curncy	1.343	0.2%	1.6%	-3.9%	1.253		1.367	
	AUD Curncy	0.703	0.2%	-0.3%	-9.7%	0.674		0.792	
	Jpy Curncy	110.950	0.6%	-1.1%	-4.3%	104.56		114.55	
	CNY Curncy	6.720	-0.1%	2.4%	-5.6%	6.243		6.977	
	BRL Curncy	3.869	0.2%	0.1%	-15.6%	3.239		4.215	
	MXN Curncy	19.551	0.0%	0.5%	-4.6%	17.940		20.961	
Udi Curncy	6.2470	0.0%	-0.3%	-3.8%	5.996		6.252		
commoditk	Wti crude oil	55.16	-2.6%	21.5%	-8.3%	42.36		76.90	
	CRAMMMIX Ind	59.34	0.6%	32.8%	8.1%	43.65		77.73	
	NG1 COMMDTY	2.88	0.6%	-2.0%	4.6%	2.54		4.93	
	XAU Curncy	1,298.05	1.0%	1.2%	-1.8%	1,160.4		1,365.2	
	XAG Curncy	15.23	1.4%	-1.7%	-7.7%	13.90		17.36	
	HGA Comdty	288.55	-0.9%	9.4%	-8.8%	255.20		338.15	
	LA1 Comdty	1,840.00	-0.1%	0.9%	-11.6%	1,770.0		2,700.0	
C A Comdty	366.00	0.2%	-4.4%	-13.1%	363.25		441.25		

México

- Para el día de hoy se publicarán los datos de Inversión Fija Bruta para el mes de diciembre en donde se espera que confirmen los datos <<negativos>> del desempeño de la economía durante el último trimestre del año pasado.
- Fitch Ratings afirmó las calificaciones en escala internacional de largo y corto plazo de Metrofinanciera en 'B-' y 'B', respectivamente. La Perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable
- Fitch ratificó las calificaciones corporativas de largo y corto plazo de FEFA en 'AAA (mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente. Al mismo tiempo, la agencia retiró dichas calificaciones por razones comerciales
- La demanda de febrero de AEROMEX se mantuvo estable y la capacidad disminuyó 2.5%. El factor de carga aumentó 2.0%. A 80.7%.
- PE&OLES contrajo un contrato de 5 años. Préstamo bancario por US \$ 300 millones a LIBOR +100 bps.
- FINN pagará una distribución en efectivo de P\$ 0.18 por CBFi a los tenedores de CBFi el 15 de marzo de este año (8% de rendimiento por dividendo).

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.