

desde la mesa

jueves, 14 de marzo de 2019

- Los mercados financieros se encuentran con sesgos mixtos ya que han trascendido noticias de que una posible reunión entre los mandatarios de EE.UU. y China será pospuesta hasta tener mucho más certeza del rumbo de las negociaciones entre ambas naciones, siguen los problemas hacia Boeing ya que al parecer los dos incidentes que han sufrido sus aviones si estarían relacionados, datos en China concernientes a la producción industrial que certifican el proceso de desaceleración y por último la votación que tendrá más tarde dentro del parlamento británico en donde busquen una nueva extensión del Brexit (junio 2019) después de que ayer rechazaran la posibilidad de un Brexit sin acuerdo.
- En cuanto al mercado accionario. El IPC subió el miércoles +0.46% volvió al terreno positivo después de un par de semanas de bajas continuas por lo que la tendencia negativa podría estar llegando a su fin, el IPC se coloca justo por debajo de su resistencia ubicada en 41,945, de lograr mantenerlo podría tomar nuevamente el camino hacia los 43,150 que es justo en donde se ubican los PM de 100 y 50 días, en caso contrario regresaremos probablemente a la zona de los 40,500. El S&P500 subió el miércoles +0.88%, continúa con el camino ascendente, y se ubica arriba de su PM de 200 días, mostró un fuerte rebote que lo ubica nuevamente camino hacia los 2,800 en donde se ubica la resistencia que coincide con los niveles máximos vistos en noviembre y diciembre pasados en donde se esperaría que muestre una etapa de consolidación.
- En cuanto al mercado de bonos, los Mbonos a 10 años subieron alrededor de 3 pb para quedar en un nivel de 8.08%. Los bonos del Tesoro estadounidenses operan sin cambios; los de 10 años se ubican sobre 2.61%, nuevamente se tenemos lecturas de inflación por debajo de los estimados, lo anterior sumado a un entorno de menor crecimiento han hecho que los bonos soberanos continúen con ganancias. Actualmente el diferencial entre los MBonos y los UST de 10 años se encuentra en 544 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, el día de ayer se colocó el nuevo nodo de 5 años dentro de la curva mexicana, el MBONO 240905 a un nivel de 7.95% y por un monto de 15,000 millones de pesos.
- En cuanto al mercado cambiario, el peso mexicano se deprecia 7 centavos; opera sobre niveles de 19.35 por dólar, durante la madrugada llegó a tocar niveles de 19.37, después del "sell off" que vimos la semana pasada provocada por un alza del USD a nivel global vemos que el MXN recupera cierta estabilidad al rango que previamente ya había definido 19.10-19.45 y a falta de más catalizadores se esperaría que no rompa esos niveles.
- El petróleo WTI sube +0.39% a niveles de \$58.48 usd por barril, nuevamente vemos alza en el energético provocada por las esperanzas del acuerdo comercial y recordemos que los esfuerzos de la OPEP por equilibrar oferta y demanda parecen estar funcionando por lo que el piso de los precios lo hemos estado observando alrededor de los \$54 usd y potencialmente tendría espacio para ir hacia los \$59.63 usd y de lograr consolidar ese movimiento podríamos ver en el corto plazo los \$63.71 usd.



Estados Unidos

- En el ámbito económico el día de hoy se publicaron datos correspondientes a los precios de importación en donde se obtuvo un ligero rebote para el mes de febrero, sin embargo, el resultado 12 meses se sigue manteniendo negativo (-1.3%), más adelante tendremos los datos de seguro de desempleo y Confianza del Consumidor de Bloomberg además de las ventas de nuevas casas para el mes de enero.
- Continúan aún los datos relacionados a la inflación mostrando niveles bajos, sin embargo, tendremos que estar muy atentos al camino que tome el petróleo de ahora en adelante ya que ante la recuperación de los precios las lecturas de inflación podrían verse afectadas dentro del futuro cercano.

Internacional

- En Europa no se publicaron datos económicos de relevancia.
- El día de hoy tendremos una nueva votación dentro del parlamento británico, ahora será para pedir una extensión para la implementación del Brexit hasta junio 2019, mientras en declaraciones hechas el día de ayer Theresa May menciona que es probable que busque una tercera votación para el acuerdo que ella ha logrado ante el bloqueo político en el que parece que se encuentra el Reino Unido.

México

- Para el día de hoy no tendremos datos económicos de relevancia.
- Fitch Ratings subió las calificaciones de Cemex en escala global y nacional a 'BB / A+(mex)' desde 'BB- / A(mex)', respectivamente. La perspectiva se revisó a Estable desde Positiva.
- S&P Global Ratings y Moody's de México asignaron las calificaciones de 'mxAAA' y 'Aaa.mx', respectivamente, a la emisión que pretende llevar a cabo Grupo Aeroportuario del Pacífico, GAP 19
- Monex (Rep. Común) convocó a Asamblea de Tenedores de la emisión CREALCB 17 a llevarse a cabo el próximo 27 de marzo de 2019
- Según Excelsior, WALMEX llegó a un acuerdo para detener la huelga. El acuerdo incluye mantener los bonos de productividad actuales sin cambios y un aumento salarial del 5,5% (en todo el país).
- ALSEA sorprendentemente anunció la renuncia de su CEO, Renzo Casillo. Alberto Torrado se convertirá en Presidente Ejecutivo (CEO y Presidente), a partir del 18 de marzo.
- La Dirección General de Aviación Civil (DGAC) anunció la suspensión de la operación de B737 MAX 8 y 9 en México hasta nuevo aviso, dos días después de que AEROMEX decidiera hacerlo.
- AC anunció un dividendo de P \$ 2.30 por acción (2,1% de rendimiento) que se aprobará en la junta de accionistas programada para abril.
- FHIPO pagará una distribución en efectivo de P \$ 0.24 por CBF1 el 21 de marzo (rendimiento de dividendo del 6%).
- FNOVA va ex-cupón; P \$ 0.394 por CBF1.
- CREAL anunció la amortización total de sus 7.50% Senior Notes con vencimiento en 2019 mediante la liquidación de US \$ 134.8 millones.
- CFE reorganizará y concentrará 6 subsidiarias de generación de energía en una única unidad de negocios.
- CMR inauguró su segundo restaurante MUCHO en la Ciudad de México.
- GCARSO se encuentra entre las 13 empresas interesadas en participar en la construcción del teleférico de la Ciudad de México.

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.

		último	Δ1 día	Δ2019	Δ1 año	1año min	1a prom ult	1a max
mercados								
bolsas								
SPX Index	US S&P500	2,805.1	-0.2%	11.9%	2.0%	2,346.6		2,940.9
INDU Index	Dow Jones	25,656.4	-0.2%	10.0%	3.6%	21,713		26,952
SX5E Index	Eurostoxx50	3,339.5	0.5%	11.3%	-1.5%	2,908.7		3,596.2
DAX Index	Dax	11,585.0	0.1%	9.7%	-5.3%	10,279		13,204
UKX Index	Ftse100	7,196.1	0.5%	7.0%	0.9%	6,536.5		7,903.5
NKY Index	Nikkei225	21,287.0	0.0%	6.4%	-2.3%	18,949		24,448
SHCOMP Index	Shangai	2,990.7	-1.2%	19.9%	-9.1%	2,440.9		3,314.2
IBOV Index	Bovespa	98,835.4	-0.1%	12.5%	14.9%	69,069		99,267
MEXBOL Index	IPC	41,789.9	-0.3%	0.4%	-13.2%	39,272		50,603
MXWD Index	Acw i	505.5	0.5%	10.9%	-3.3%	435.4		528.7
VIX Index	Vix vol indx	13.8	2.5%	-45.9%	-20.2%	10.2		36.2
bonos								
FEDL01 Index	Fed rate	2.40	-	-	0.98	1.42		2.40
GT2 Govt	2y treasury	2.45	(0.02)	(3.74)	19.25	2.25		2.97
GT10 Govt	10y	2.61	(0.01)	(7.01)	(20.30)	2.55		3.24
GT30 Govt	30y	3.02	(0.00)	0.10	(4.13)	2.90		3.45
GTD2Y Govt	2y bund	-0.55	0.00	6.73	3.14	-0.69		-0.50
GTD5Y Govt	5y	0.07	0.01	(16.53)	(51.69)	0.05		0.64
GTD10Y Govt	10y	0.73	0.00	(13.84)	(51.50)	0.70		1.33
GTGBP2Y Govt	2y gilt	0.76	0.01	1.24	(4.99)	0.59		0.92
GTGBP10Y Govt	10y	1.21	0.02	(6.10)	(22.26)	1.15		1.73
GTGBP30Y Govt	30y	1.73	(0.00)	(8.97)	(9.66)	1.66		2.08
GTJPY2Y Govt	2y jgb	-0.17	(0.01)	(1.95)	(1.85)	-0.19		-0.10
GTJPY10Y Govt	10y	-0.05	0.00	(4.15)	(9.15)	-0.05		0.16
GTJPY30Y Govt	30y	0.56	(0.01)	(14.05)	(19.25)	0.56		0.95
MXBRRP Index	Fondeo	8.26	-	(0.01)	0.68	7.50		8.48
MPTBA cpmn Curn	1m cetes	8.07	(0.02)	0.01	0.64	7.00		30.31
GTMXN2Y Govt	2y mbono	7.91	0.00	(56.45)	40.40	7.21		8.67
GTMXN10Y Govt	10y	8.03	(0.00)	(60.56)	48.09	7.27		9.24
GTMXN30Y Govt	30y	8.50	0.01	(40.16)	65.00	7.49		9.83
GTMXN10Y R Corp	10y udibono	3.97	0.03	(13.61)	25.99	3.51		4.53
monedas								
DXY Curncy	Dxy	96.795	0.3%	0.6%	7.9%	88.94		97.71
EUR Curncy	Eur	1.130	-0.2%	-1.5%	-8.6%	1.118		1.248
GBP Curncy	Gbp	1.324	-0.7%	3.8%	-5.2%	1.244		1.438
CAD Curncy	Cad	1.333	-0.2%	2.3%	-2.8%	1.253		1.367
AUD Curncy	Aud	0.705	-0.6%	0.0%	-10.5%	0.674		0.789
Jpy Curncy	Jpy	111.590	-0.4%	-1.7%	-4.7%	104.56		114.55
Cny Curncy	Cny	6.725	-0.3%	2.3%	-6.1%	6.243		6.977
BRL Curncy	Brl	3.832	-0.4%	1.1%	-14.9%	3.265		4.215
Mxn Curncy	Mxn	19.344	-0.3%	1.6%	-3.9%	17.940		20.961
Udi Curncy	Udi ^{max inflation}	6.2483	0.0%	-0.3%	-3.8%	5.996		6.252
commoditi								
CL1 Comdty	Wti crude oil	58.57	0.5%	29.0%	-3.9%	42.36		76.90
CRAMMMX Indx	Mezcla mx	60.30	0.9%	34.9%	10.7%	43.65		77.73
NG1 COMDTY	Natural gas	2.84	0.7%	-3.4%	4.0%	2.54		4.93
XAU Curncy	Gold	1,295.10	-1.1%	1.0%	-2.2%	1,160.4		1,365.2
XAG Curncy	Silver	15.16	-1.9%	-2.1%	-8.4%	13.90		17.36
HGA Comdty	Copper	289.05	-1.5%	9.6%	-10.8%	255.20		338.15
LA1 Comdty	Aluminum	1,883.25	1.8%	3.3%	-9.7%	1,770.0		2,700.0
C A Comdty	Corn	368.25	0.5%	-3.9%	-12.1%	361.00		441.25