

jueves, 20 de abril de 2017

Carteras Finamex

	Liquidez	Guber. Largo Plazo	Finamex	Renta Fija Internacional	Derivados	Renta Variable México	Renta Variable Global	Renta Variable USA
	Rendimientos Anualizados (MXN)				Rendimientos Directos (MXN)			
2017	6.22%	6.82%	4.81%	-20.82%	-0.85%	4.38%	-5.73%	-5.38%
Últimos 12 meses	5.06%	5.38%	6.34%	11.76%	12.11%	6.55%	13.19%	18.10%
2016	4.32%	4.60%	6.08%	23.02%	12.19%	9.93%	18.71%	21.99%
2015	3.15%	3.73%	4.41%	11.07%	4.59%	4.88%	7.53%	12.51%
2014	3.37%	4.38%	5.55%	16.38%	13.39%	ND	17.81%	21.67%

Información al cierre del 19-abr-2017. Rendimientos antes de comisiones e impuestos.

Comentario de Apertura

Hoy los mercados de renta variable tienen un comportamiento principalmente positivo reaccionando ante una posible extensión del recorte a la producción de petróleo y datos positivos en la arena política europea. En Asia, el Shanghai Composite cerró con una pérdida de (-) 0.7%, mientras que el Nikkei ganó 0.7%. En Europa, el FTSE100 y el DAX se muestran estables, al mismo tiempo que el CAC avanza 0.7% tras la publicación de una nueva encuesta que sitúa a Macron a la cabeza. Los mercados bursátiles estadounidenses se perfilan para una apertura positiva, con los futuros del S&P500 y el Nasdaq aumentando 0.3%. En el mercado de renta fija, la tasa del bono del Tesoro a 10 años está avanzando 1.7pbs a 2.23%, tras los comentarios del Vicepresidente de la Reserva Federal, Stanley Fischer, diciendo que las economías extranjeras se ubican en una buena posición para manejar alzas de tasas por parte de la Fed.

Varios países productores de petróleo llegaron a un acuerdo inicial para extender los recortes de producción, dijo hoy el Ministro de Petróleo de Arabia Saudita. En una conferencia en Abu Dhabi, el ministro saudí de energía, Khalid Al-Falih, reconoció que después de tres meses de recortes a la producción, la OPEP y el resto de los países productores de petróleo en el acuerdo habían fallado en su objetivo de reducir la oferta de crudo a su promedio histórico de cinco años, por lo que había un acuerdo inicial de que deberán extender la duración del recorte si quieren alcanzar su meta. Sin embargo, dijo que aún deben llegar a un consenso para extender el recorte, sin mencionar qué países están a favor de ello, y que la extensión no sería necesariamente de seis meses más. Será el 25 de mayo cuando los países participantes en el acuerdo decidan si extienden o no el recorte. Por lo pronto, tras los comentarios el precio del WTI se recupera en 0.2% para cotizar por arriba de los US\$50.50, después de haber caído más de 4% en la jornada del día de ayer debido al aumento inesperado en los inventarios de gasolina de EU, a pesar de que los de petróleo se redujeron como era esperado.

En Europa, los temas políticos ocupan hoy los encabezados, con el Parlamento inglés aprobando la propuesta de T. May de convocar a elecciones anticipadas, así como nuevas encuestas en Francia que señalan a E. Macron con las mayores preferencias de cara a las elecciones del domingo. En París, el índice CAC avanza casi 1%, luego de que la encuesta Harris Interactive señalara como ganador de la primera vuelta de las elecciones presidenciales del domingo al centrista Emmanuel Macron que no es percibido como una amenaza para los mercados, ya que no tiene un discurso antieuropeo ni anti-migración. Al momento, el euro tiene un desempeño positivo contra el dólar al apreciarse 0.3% para ubicarse en €1.075. Finalmente, el Parlamento inglés aprobó ayer que la Primer Ministro, Theresa May, convoque a elecciones anticipadas el próximo 8 de junio, con el objetivo de obtener apoyo para su proyecto respecto al Brexit.

En el calendario económico destacan los datos de balanza comercial de marzo por arriba de lo esperado en Japón y las solicitudes iniciales de desempleo en EU por arriba de lo esperado. En Japón, el superávit de la balanza comercial de marzo fue de ¥614.7bn, por arriba de los ¥608bn anticipados por el mercado, aunque ligeramente menor al dato de febrero de ¥813.5bn. Así, el país acumula un saldo comercial positivo en 2017, recuperándose del sorpresivo déficit de enero. Dicho superávit es resultado de un aumento de 12% anual en las exportaciones, prácticamente duplicando el aumento de 6.2% que se esperaba; sin embargo, lo anterior fue contrarrestado en parte por un aumento de 15.8% de las importaciones, igualmente por arriba del 10% proyectado por los analistas. Por su parte, en EU hubo 244 mil nuevas solicitudes de desempleo durante la semana pasada, por arriba de las 240 mil que esperaban los analistas y de las 234 mil de una semana previa. Así, el promedio semanal en lo que va del año se ubica en 245 mil, por debajo del promedio de 2016 de 259 mil, reafirmando la fortaleza del mercado laboral estadounidense que empieza a generar presiones salariales.

Continúa la temporada de reportes corporativos del 1T17 tanto en EU como en México, destacando las cifras de Volaris, con ingresos operativos inferiores a la expectativa de mercado. Para el trimestre en cuestión, los ingresos operativos de la aerolínea sumaron MXN\$5,656mn, lo que representó un incremento de 9.1% en términos anuales, aunque por debajo del consenso de MXN\$5,740mn. Por otra parte, la UAFIDA ajustada resultó en una pérdida de MXN\$34mn, en este caso menor a la estimación de una pérdida mayor de MXN\$323.5mn. En lo que respecta al tráfico de pasajeros, la aerolínea transportó casi 4 millones de pasajeros en el trimestre, lo que implicó un crecimiento anual de 15.6%, en línea con el buen desempeño que han estado exhibiendo los reportes mensuales de tráfico.

Noticias Relevantes

- Hoy los mercados de renta variable tienen un comportamiento principalmente positivo reaccionando ante una posible extensión del recorte a la producción de petróleo y datos positivos en la arena política europea.
- Varios países productores de petróleo llegaron a un acuerdo inicial para extender los recortes de producción, dijo hoy el Ministro de Petróleo de Arabia Saudita.
- En Europa, los temas políticos ocupan hoy los encabezados, con el Parlamento inglés aprobando la propuesta de T. May de convocar a elecciones anticipadas,
- En el calendario económico destacan los datos de balanza comercial de marzo por arriba de lo esperado en Japón y las solicitudes iniciales de desempleo en EU por arriba de lo esperado.
- Continúa la temporada de reportes corporativos del 1T17 tanto en EU como en México, destacando las cifras de Volaris, con ingresos operativos inferiores a la expectativa de mercado.

Marco Macro Finamex

México	2016	2017 E	2018 E
PIB real, prom.	2.3%	1.5%	2.2%
Inflación, dic/dic	3.40%	5.60%	4.25%
Desempleo, prom.	3.90%	4.10%	4.40%
C. Corriente, % PIB	-3.30%	-2.70%	-2.50%
Bal. Fiscal, % PIB	-3.00%	-2.80%	-2.50%
MXN/USD, dic.	20.73	20.50	21.50
Tasa Objetivo, dic.	5.75%	7.00%	7.75%
Cete 28 D, dic.	5.75%	7.00%	7.75%
MBono 10A, dic.	7.44%	8.00%	
Petróleo, prom. \$dps	\$36	\$44	
IPC, dic. pts.	45,643	46,500	

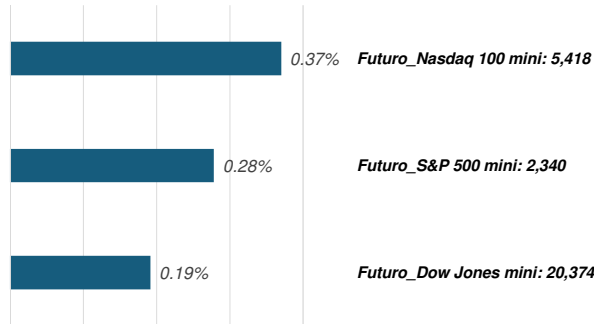
Internacional	2016	2017 E	2018 E
PIB real US, prom.	1.6%	2.2%	2.3%
Inflación US, dic/dic	1.30%	2.50%	2.40%
Tasa Fed Fund, lim. Superior, dic	0.75%	1.50%	2.25%
UST 10A, dic.	2.45%	2.90%	
S&P 500, dic. pts.	2,239	2,350	
WTI, prom. \$dps	\$48	\$52	
PIB real Euro, prom.	1.7%	1.6%	1.6%
Inflación Euro, dic/dic	0.20%	1.70%	1.50%
Tasa BCE, dic.	0.00%	0.00%	0.00%
Bund 10 A, dic.	0.20%	0.70%	0.70%
USD/EUR, dic.	1.05	1.08	1.11
Euro Stoxx 50, dic.pts.	3,291	3,400	

Mercados a las 07:31 a. m.

RENTA VARIABLE A LA APERTURA

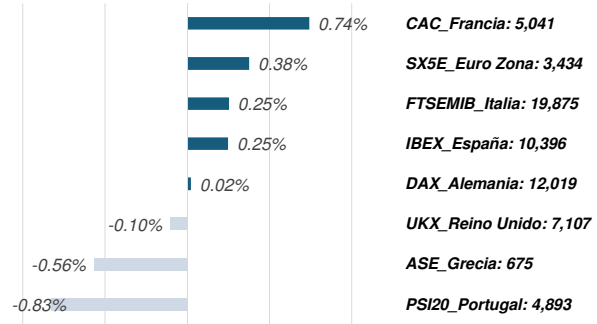
Futuros EUA, en moneda local

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



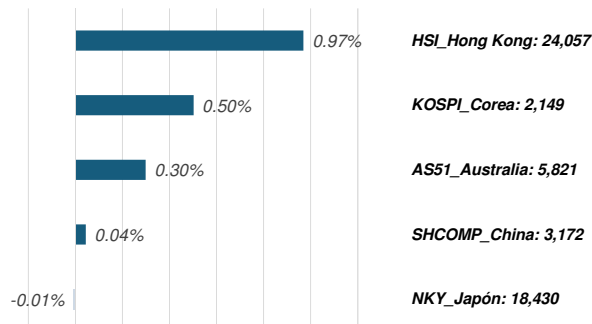
Bolsas Europeas, en moneda local

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



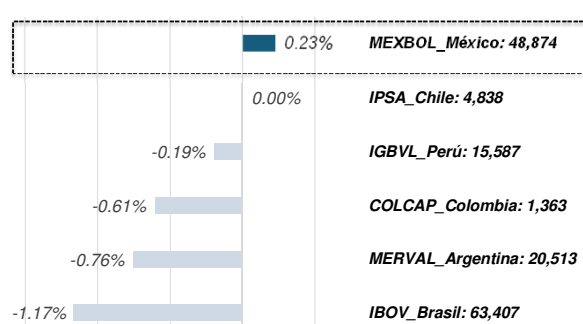
Bolsas Asia-Pacífico, en moneda local

Δ % CIERRE DEL DÍA



Bolsas Latinoamericanas, en moneda local

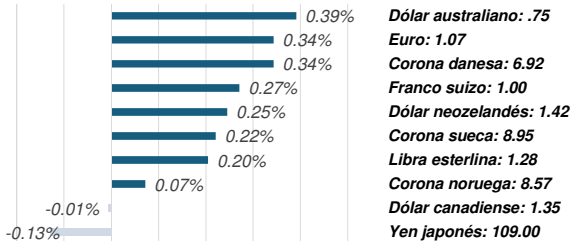
Δ % CIERRE PREVIO DEL DÍA ANTERIOR



MONEDAS & MERCANCIAS A LA APERTURA

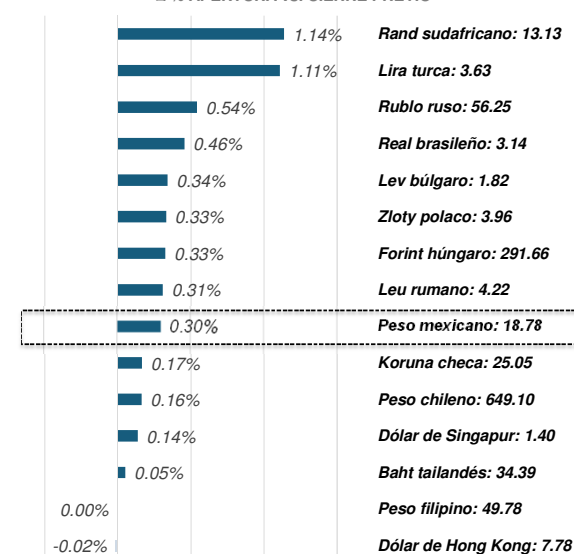
Retorno Monedas G10 vs USD

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



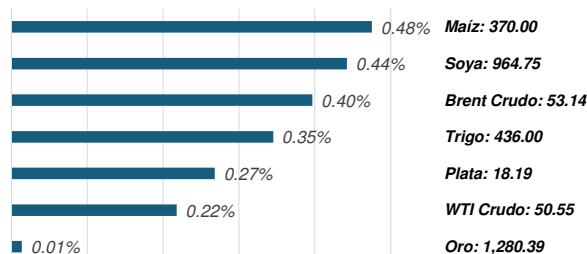
Retorno Monedas Emergentes vs USD

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



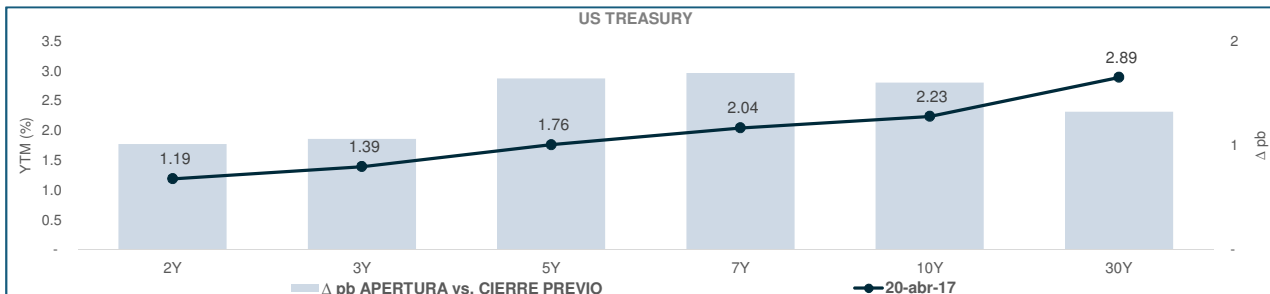
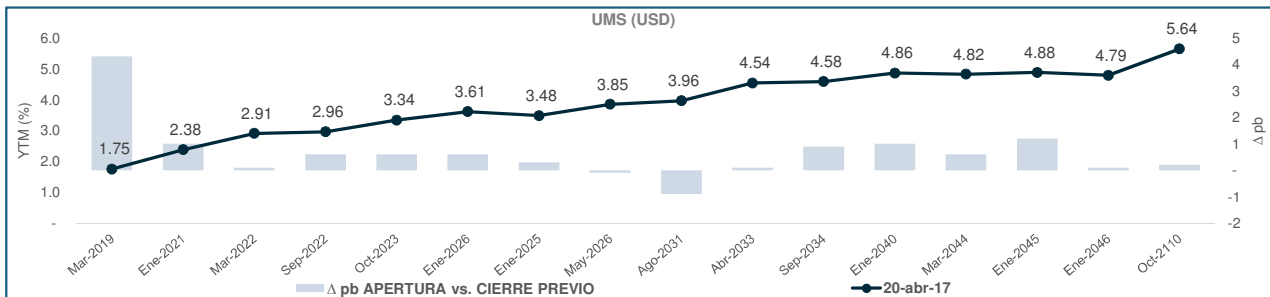
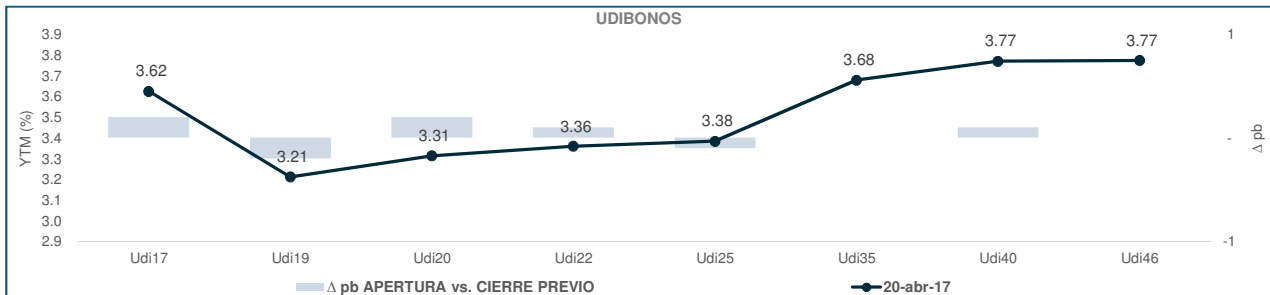
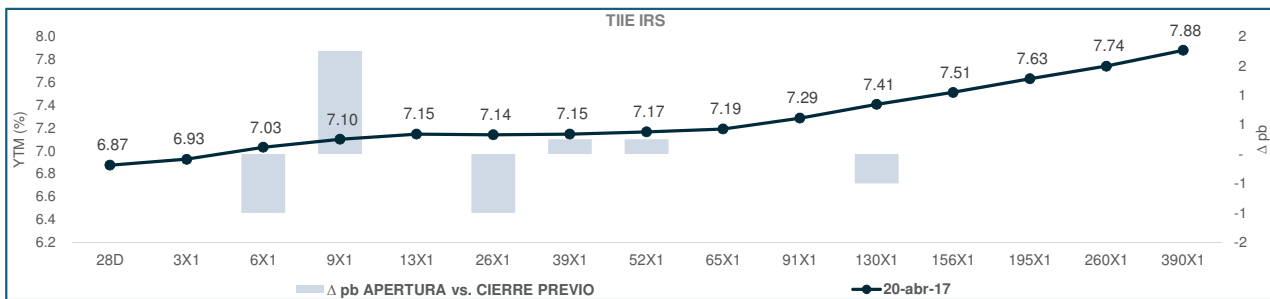
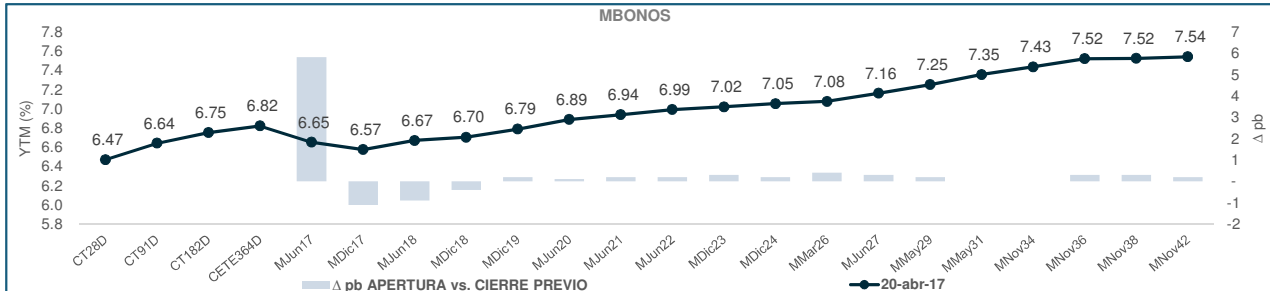
Mercancías

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



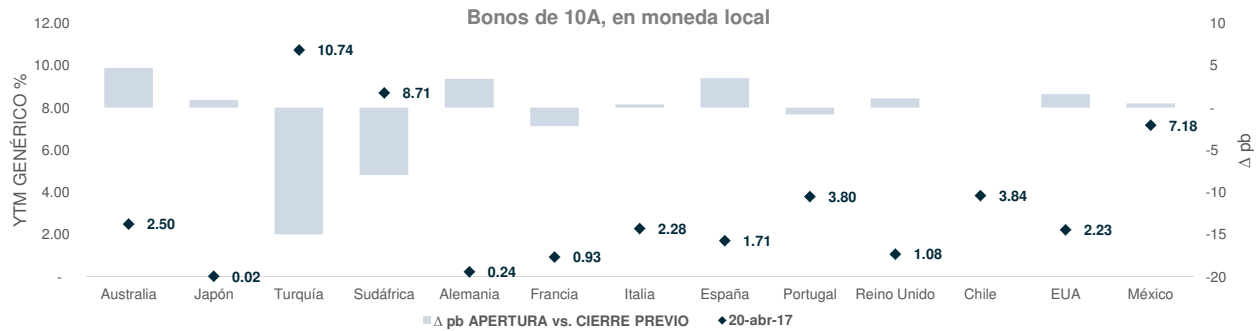
Mercados a las 07:31 a. m.

RENTA FIJA A LA APERTURA



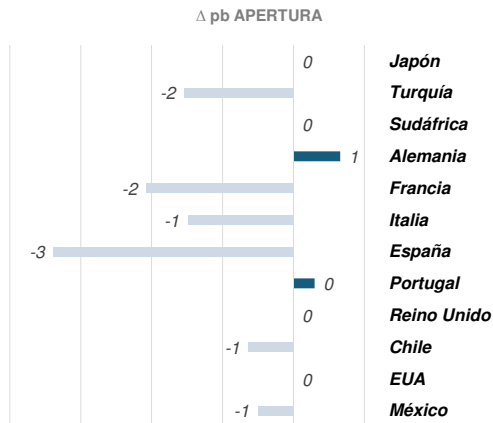
Mercados a las 07:31 a. m.

RENTA FIJA INTERNACIONAL A LA APERTURA



CDS A LA APERTURA

CDS 5A	Calificación S&P LP Moneda Ext.	Spread 20-abr-17
Japón	A+u	
Turquía	BBu	231
Sudáfrica	BB+	191
Alemania	AAAu	19
Francia	AAu	57
Italia	BBB-u	188
España	BBB+	79
Portugal	BB+u	248
Reino Unido	AAu	23
Chile	AA-	78
EUA	AA+u	16
México	BBB+	131



Reporte elaborado con información de Bloomberg, al 20-abr-17.

Dirección de Estrategias de Mercado

Dr. Guillermo J. Aboumrad
Director
gaboumrad@finamex.com.mx
+52 (55) 5209 2056

Margarita Chamorro Cámara
Subdirectora
mchamorro@finamex.com.mx
+52 (55) 5209 2151

Nancy Juárez Negrete
Analista Sr. Macroeconomía
njuarez@finamex.com.mx
+52 (55) 5209 2149

José Arnulfo Quintero Campas
Analista Sr. Renta Variable y Fija
jquintero@finamex.com.mx
+52 (55) 5209 2141

estrategiasdemercado@finamex.com.mx

Anexo de Declaraciones

El contenido de este documento es de carácter estrictamente informativo y no constituye una oferta o recomendación de Casa de Bolsa Finamex S.A.B. de C.V. para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores, o bien para la realización de operaciones específicas.

Se hace saber a la audiencia que el documento presente puede ser elaborado por una persona perteneciente a una unidad de negocio distinta a la Dirección de Estrategias de Mercado dentro de Casa de Bolsa Finamex S.A.B. de C.V.

Casa de Bolsa Finamex S.A.B. de C.V. y/o sus empleados no se hacen responsables de la interpretación que se le de a la información y/o el contenido de este documento.

Casa de Bolsa Finamex S.A.B. de C.V. y/o sus empleados no aceptan, ni aceptarán, responsabilidad alguna por las pérdidas, daños o minusvalías que se deriven de decisiones de inversión que se hubiesen basado en este documento.

Las personas responsables por la elaboración de este reporte certifican que las opiniones mencionadas reflejan su propio y exclusivo punto de vista, y no representan la opinión de Casa de Bolsa Finamex S.A.B. de C.V. ni de sus funcionarios.

Las personas responsables por la elaboración de este reporte no reciben compensación alguna por expresar su opinión en algún sentido en particular sobre los temas mencionados en este documento.

Las personas responsables por la elaboración de este reporte no percibieron compensación alguna de personas distintas a Casa de Bolsa Finamex S.A.B. de C.V.

Este documento se realiza con base en información pública disponible, incluidas la BMV, Bloomberg, SIBolsa y otra información publicada en internet, que se consideran fuentes fidedignas, sin embargo no existe garantía de su confiabilidad, por lo que Casa de Bolsa Finamex S.A.B. de C.V. no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad.

Precios indicativos, con información de Bloomberg.