

Estrategías de Mercado

Morning Meeting Notes

Finamex
Casa de Bolsa

lunes, 17 de julio 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)			MXN (USD)	Rendimientos Directos MXN (USD)			
2017	6.50%	6.99%	5.32%	-21.35% (7.97%)	-0.31%	9.65%	-3.29% (13.55%)	-7.08% (9.10%)
Últimos 12 meses	5.72%	6.01%	6.19%	-2.51% (1.59%)	9.32%	8.32%	9.02% (13.65%)	5.45% (9.92%)
2016	4.32%	4.60%	6.08%	23.02% (5.20%)	12.19%	9.93%	18.71% (-0.70%)	21.99% (2.05%)
2015	3.15%	3.73%	4.41%	11.07% (-4.46%)	4.59%	4.88%	7.53% (-8.10%)	12.51% (-3.85%)
2014	3.37%	4.38%	5.55%	16.38% (4.51%)	13.39%	ND	17.81% (4.57%)	21.67% (8.00%)

Información al cierre del 14-jul-2017. Rendimientos antes de comisiones e impuestos.

Calendario económico

Fecha	Evento	Hora	País	Relevancia	Actual	Consenso	Anterior
Lunes 17-jul	Inflación, m/m (Jun)	04:00 hrs.	Eurozona		0.00%	0.00%	-0.10%
	Inflación, a/a (Jun F)	04:00 hrs.	Eurozona		1.30%	1.30%	1.30%
	Manufactura Regional NY (Jul)	07:30 hrs.	EUA		9.80	15.00	19.80
	Creación formal de empleos (Jun)		Brasil		--	30,000	34,253
Martes 18-jul	Inflación, m/m (Jun)	03:30 hrs.	Reino Unido		--	0.20%	0.30%
	Inflación, a/a (Jun)	03:30 hrs.	Reino Unido		--	2.90%	2.90%
	Inflación Suyacente, a/a (Jun)	03:30 hrs.	Reino Unido		--	2.60%	2.60%
	Precios al productor (productos), m/m (Jun)	03:30 hrs.	Reino Unido		--	0.10%	0.10%
	Precios al productor (productos), a/a (Jun)	03:30 hrs.	Reino Unido		--	3.40%	3.60%
	ZEW Condiciones actuales (Jul)	04:00 hrs.	Alemania		--	88.00	88.00
	ZEW Perspectiva (Jul)	04:00 hrs.	Alemania		--	18.00	18.60
	Precios de importaciones, m/m (Jun)	07:30 hrs.	EUA		--	-0.20%	-0.30%
Miércoles 19-jul	TIC Flujos netos de largo plazo (May)	15:00 hrs.	EUA		--	--	\$1.8b
	Solicitudes de Hipoteca (14-Jul)	06:00 hrs.	EUA		--	--	-7.40%
	Inicios de construcción de casas (Jun)	07:30 hrs.	EUA		--	1160k	1092k
Jueves 20-jul	Índice de actividad Industrial, m/m (May)	23:30 hrs.	Japón		--	-0.80%	2.10%
	Ventas minoristas ex-combustible, m/m (Jun)	03:30 hrs.	Reino Unido		--	0.50%	-1.60%
	Ventas minoristas ex-combustible, a/a (Jun)	03:30 hrs.	Reino Unido		--	2.50%	0.60%
	Ventas minoristas, m/m (Jun)	03:30 hrs.	Reino Unido		--	0.40%	-1.20%
	Ventas minoristas, a/a (Jun)	03:30 hrs.	Reino Unido		--	2.50%	0.90%
	Tasa de refinanciamiento del BCE (20-Jul)	06:45 hrs.	Eurozona		--	0.00%	0.00%
	Mecanismo de Préstamos del BCE (20-Jul)	06:45 hrs.	Eurozona		--	0.25%	0.25%
	Tasa de depósito del BCE (20-Jul)	06:45 hrs.	Eurozona		--	-0.40%	-0.40%
	Inflación (IBGE), m/m (Jul)	07:00 hrs.	Brasil		--	-0.11%	0.16%
	Solicitudes iniciales de desempleo (15-Jul)	07:30 hrs.	EUA		--	245k	247k
Viernes 21-jul	Manufactura Regional Filadelfia (Jul)	07:30 hrs.	EUA		--	23.40	27.60
	Confianza del consumidor (Jul A)	09:00 hrs.	Eurozona		--	-1.10	-1.30
	Índice adelantado (Jun)	09:00 hrs.	EUA		--	0.40%	0.30%
	Inflación, m/m (Jun)	07:30 hrs.	Canadá		--	0.00%	0.10%
	Inflación, a/a (Jun)	07:30 hrs.	Canadá		--	1.10%	1.30%
	Ventas minoristas, m/m (May)	07:30 hrs.	Canadá		--	0.30%	0.80%
Tasa de desempleo (Jun)	08:00 hrs.	México		--	3.50%	3.56%	
Cuenta corriente (Jun)	08:30 hrs.	Brasil		--	\$1375m	\$2884m	

Marco Macro Finamex

México	2016	2017 E	2018 E	Internacional	2016	2017 E	2018 E
PIB real, prom.	2.3%	2.0%	2.2%	PIB real US, prom.	1.6%	2.2%	2.3%
Inflación, dic/dic	3.40%	5.90%	4.25%	Inflación US, dic/dic	1.30%	2.50%	2.40%
Desempleo, prom.	3.90%	4.10%	4.40%	Tasa Fed Fund, dic.	0.75%	1.50%	2.25%
C. Corriente, % PIB	-3.30%	-2.7%	-2.50%	UST 10A, dic.	2.45%	2.90%	
Bal. Fiscal, % PIB	-3.00%	-2.80%	-2.50%	S&P 500, dic. pts.	2,239	2,450	
MXN/USD, dic.	20.73	18.00	17.70	WTI, prom. \$dcb	\$48	\$52	
Tasa Objetivo, dic.	5.75%	7.00%	6.25%	PIB real Euro, prom.	1.7%	1.6%	1.6%
Cete 28 D, dic.	5.75%	7.00%	6.25%	Inflación Euro, dic/dic	0.20%	1.70%	1.50%
MBono 10A, dic.	7.44%	8.00%		Tasa BCE, dic.	0.00%	0.00%	0.00%
Petróleo, prom. \$dcb	\$36	\$44		Bund 10 A, dic.	0.20%	0.70%	0.70%
IPC, dic. pts.	45,643	50,500		USD/EUR, dic.	1.05	1.08	1.11
				Euro Stoxx 50, dic.pts.	3,291	3,650	

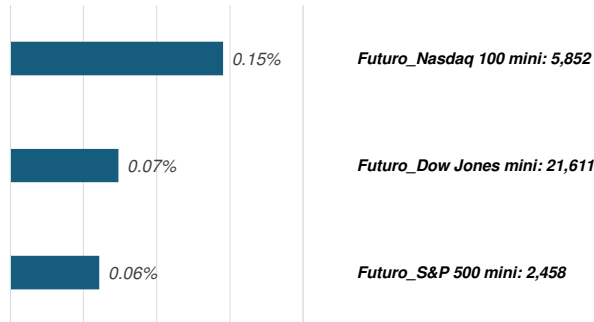
Lunes, 17 de julio de 2017

Mercados a las 07:38 a. m.

RENTA VARIABLE A LA APERTURA

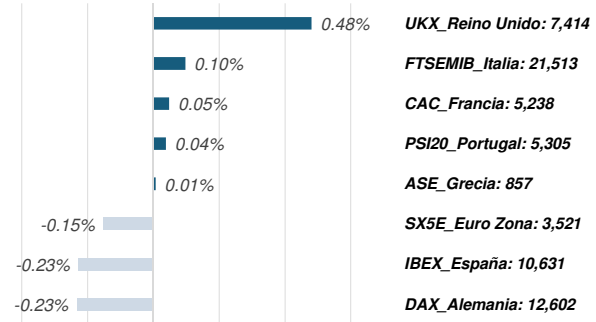
Futuros EUA, en moneda local

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



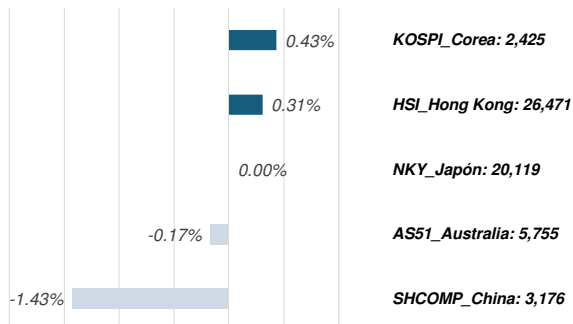
Bolsas Europeas, en moneda local

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



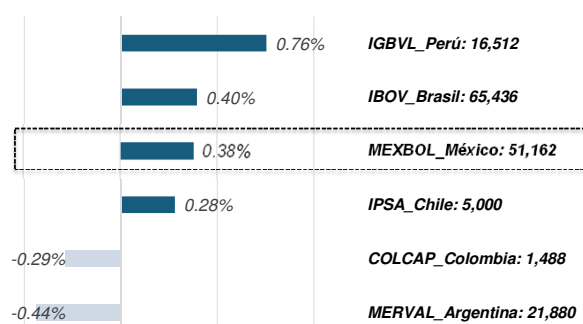
Bolsas Asia-Pacífico, en moneda local

Δ % CIERRE DEL DÍA



Bolsas Latinoamericanas, en moneda local

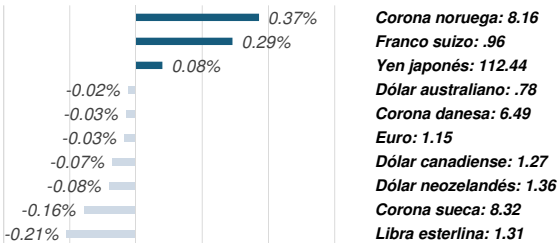
Δ % CIERRE PREVIO DEL DIA ANTERIOR



MONEDAS & MERCANCIAS A LA APERTURA

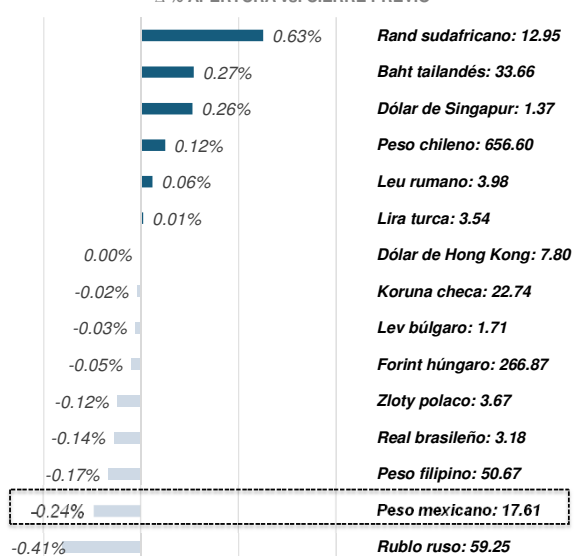
Retorno Monedas G10 vs USD

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



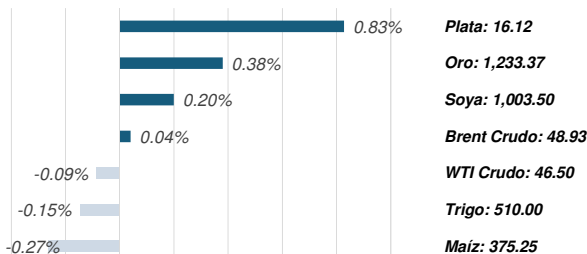
Retorno Monedas Emergentes vs USD

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



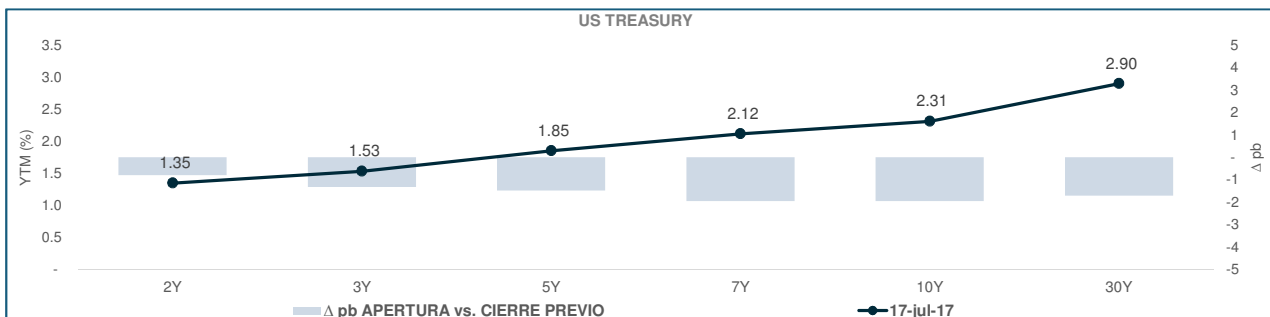
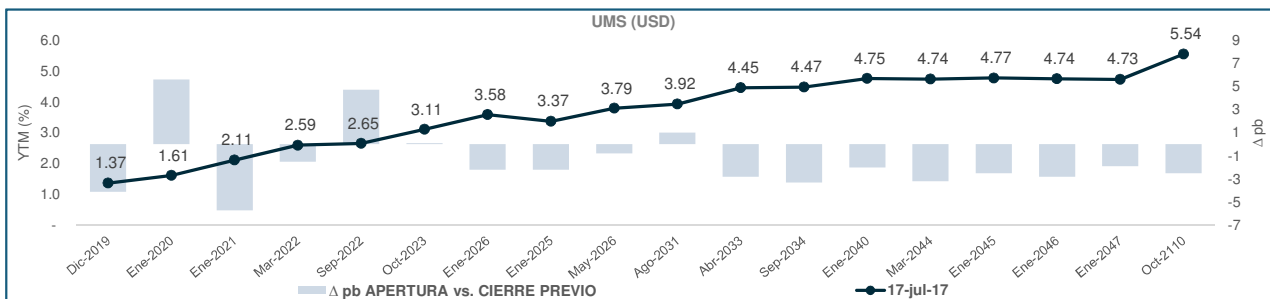
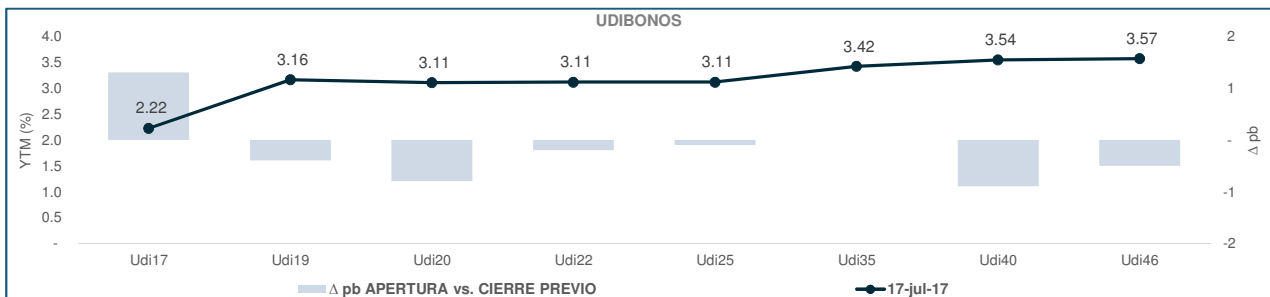
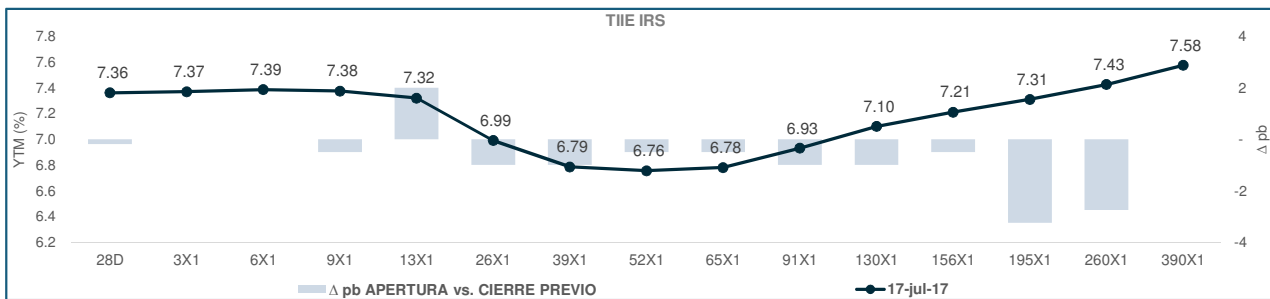
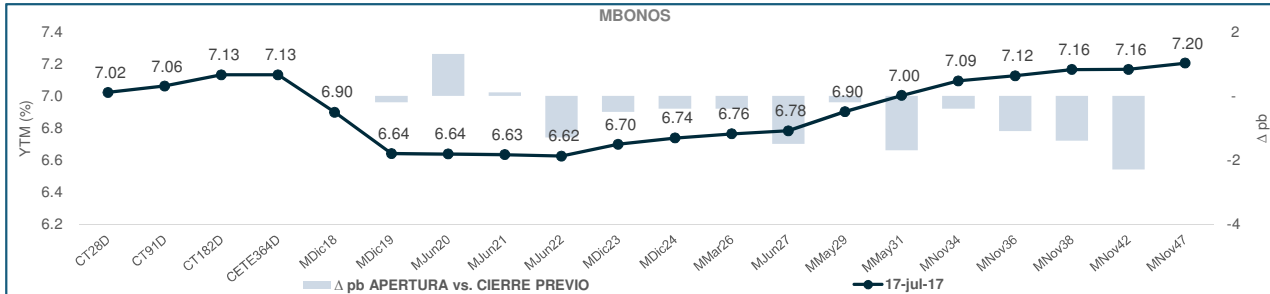
Mercancías

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



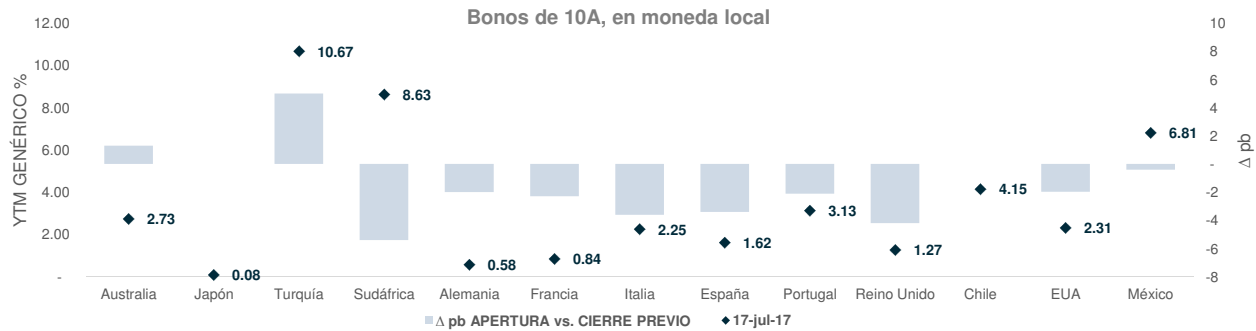
Mercados a las 07:38 a. m.

RENTA FIJA A LA APERTURA



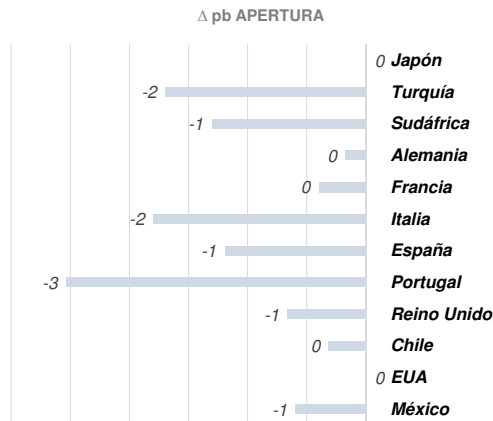
Mercados a las 07:38 a. m.

RENTA FIJA INTERNACIONAL A LA APERTURA



CDS A LA APERTURA

CDS 5A	Calificación S&P LP Moneda Ext.	Spread 17-jul-17
Japón	A+u	
Turquía	BBu	189
Sudáfrica	BB+	195
Alemania	AAAu	15
Francia	AAu	21
Italia	BBB-u	144
España	BBB+	66
Portugal	BB+u	181
Reino Unido	AAu	19
Chile	A+	66
EUA	AA+u	16
México	BBB+	109



Reporte elaborado con información de Bloomberg, al 17-jul-17.

Dirección de Estrategias de Mercado

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

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.