

Estrategías de Mercado

Morning Meeting Notes

Finamex
Casa de Bolsa

miércoles, 13 de septiembre 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	6.66%	7.12%	5.63%	-13.10% (7.68%)	1.04%	10.06%	1.16% (17.31%)	-4.96% (10.21%)
Últimos 12 meses	6.21%	6.57%	6.89%	-4.07% (2.80%)	12.55%	6.96%	8.95% (16.81%)	4.99% (12.57%)
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 12-sep-2017. Rendimientos antes de comisiones e impuestos.

Calendario económico

Fecha	Evento	Hora	País	Relevancia	Actual	Consenso	Anterior
Lunes 11-sep	Inicios de construcción de casas (Ago)	07:15 hrs.	Canadá		223.2k	216.0k	222.3k
	Producción industrial, a/a (Jul)	08:00 hrs.	México		-1.60%	-0.20%	-0.30%
Martes 12-sep	Inflación, m/m (Ago)	03:30 hrs.	Reino Unido		0.60%	0.50%	-0.10%
	Inflación, a/a (Ago)	03:30 hrs.	Reino Unido		2.90%	2.80%	2.60%
	Inflación Suyacente, a/a (Ago)	03:30 hrs.	Reino Unido		2.70%	2.50%	2.40%
	Precios al productor (productos), m/m (Ago)	03:30 hrs.	Reino Unido		0.40%	0.10%	0.10%
	Precios al productor (productos), a/a (Ago)	03:30 hrs.	Reino Unido		3.40%	3.10%	3.20%
	Producción industrial, a/a (Jul)	07:00 hrs.	India		1.20%	1.60%	-0.10%
	Ventas minoristas, m/m (Jul)	07:00 hrs.	Brasil		0.00%	0.10%	1.20%
	Ventas minoristas, a/a (Jul)	07:00 hrs.	Brasil		3.10%	3.20%	3.00%
Miércoles 13-sep	Precios al productor, a/a (Ago)	18:50 hrs.	Japón		2.90%	3.00%	2.60%
	Inflación, m/m (Ago F)	01:00 hrs.	Alemania		0.10%	0.10%	0.10%
	Inflación, a/a (Ago F)	01:00 hrs.	Alemania		1.80%	1.80%	1.80%
	Inflación armonizada, a/a (Ago F)	01:00 hrs.	Alemania		1.80%	1.80%	1.80%
	Tasa de reclamos (Ago)	03:30 hrs.	Reino Unido		2.30%	--	2.30%
	Cambio en reclamos por desempleo (Ago)	03:30 hrs.	Reino Unido		-2.8k	--	-4.2k
	Tasa de desempleo (ILO, 3m) (Jul)	03:30 hrs.	Reino Unido		4.30%	4.40%	4.40%
	Solicitudes de Hipoteca (08-Sep)	06:00 hrs.	EUA		9.90%	--	3.30%
	Precios productor demanda final, m/m (Ago)	07:30 hrs.	EUA		0.20%	0.30%	-0.10%
	Finanzas públicas (Ago)	13:00 hrs.	EUA		--	-\$119.0b	-\$107.1b
Jueves 14-sep	Producción industrial, a/a (Ago)	21:00 hrs.	China		--	6.60%	6.40%
	Producción industrial, m/m (Jul F)	23:30 hrs.	Japón		--	--	-0.80%
	Precios al mayoreo, a/a (Ago)	01:30 hrs.	India		--	3.20%	1.88%
	Tasa de referencia (14-Sep)	06:00 hrs.	Reino Unido		--	0.25%	0.25%
	Solicitudes iniciales de desempleo (09-Sep)	07:30 hrs.	EUA		--	300k	298k
	Inflación, m/m (Ago)	07:30 hrs.	EUA		--	0.30%	0.10%
Viernes 15-sep	Inflación, sin alimentos y energía, m/m (Ago)	07:30 hrs.	EUA		--	0.20%	0.10%
	Exportaciones, a/a (Ago)		India		--	--	3.90%
	Manufactura Regional NY (Sep)	07:30 hrs.	EUA		--	18.00	25.20
	Preliminar de ventas minoristas, m/m (Ago)	07:30 hrs.	EUA		--	0.10%	0.60%
	Producción industrial, m/m (Ago)	08:15 hrs.	EUA		--	0.10%	0.20%
Sentimiento económico (U. Mich.) (Sep P)	09:00 hrs.	EUA		--	95.00	96.80	

Marco Macro Finamex

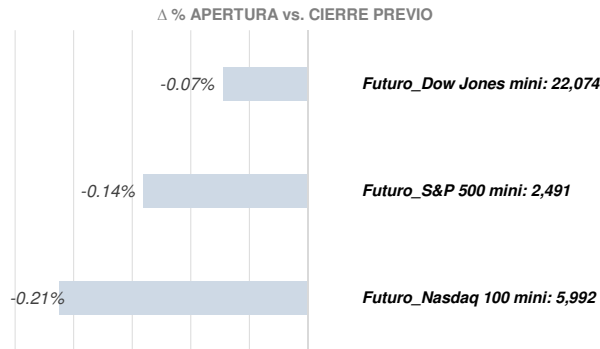
México	2016	2017 E	2018 E	Internacional	2016	2017 E	2018 E
PIB real, prom.	2.3%	2.2%	1.8%	PIB real US, prom.	1.6%	2.1%	2.3%
Inflación, dic/dic	3.40%	6.00%	4.25%	Inflación US, dic/dic	1.30%	2.00%	2.10%
Desempleo, prom.	3.90%	3.60%	3.80%	Tasa Fed Fund, dic.	0.75%	1.25%	1.75%
C. Corriente, % PIB	-3.30%	-2.0%	-2.20%	UST 10A, dic.	2.45%	2.52%	3.01%
Bal. Fiscal, % PIB	-3.00%	-1.70%	-2.30%	WTI, prom. \$dcb	\$47.50	\$50.00	
MXN/USD, dic.	20.73	18.00	17.50	PIB real Euro, prom.	1.70%	2.00%	1.70%
Tasa Objetivo, dic.	5.75%	7.00%	6.00%	Inflación Euro, dic/dic	0.20%	1.50%	1.40%
Cete 28 D, dic.	5.75%	7.00%	6.00%	Tasa BCE, dic.	0.00%	0.00%	0.00%
MBono 10A, dic.	7.44%	7.13%	7.20%	Bund 10 A, dic.	0.20%	0.70%	1.10%
Petróleo, prom. \$dcb	\$36	\$42		USD/EUR, dic.	1.05	1.17	1.20

miércoles, 13 de septiembre de 2017

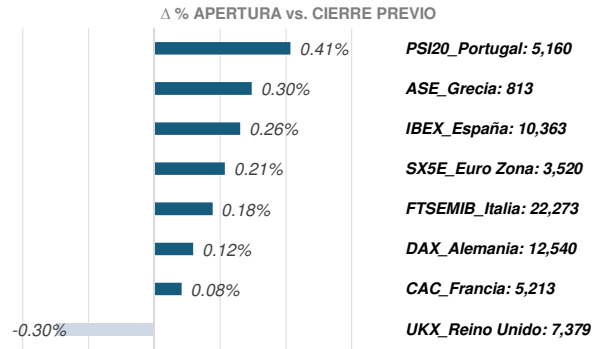
Mercados a las 07:40 a. m.

RENTA VARIABLE A LA APERTURA

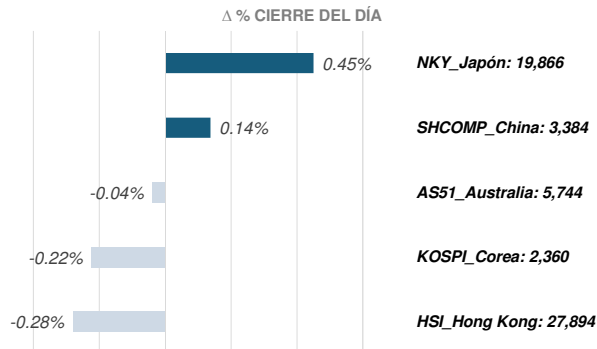
Futuros EUA, en moneda local



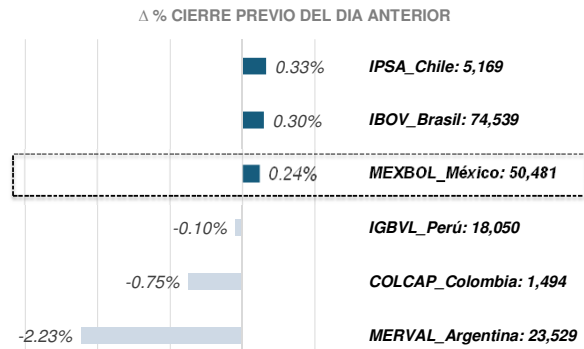
Bolsas Europeas, en moneda local



Bolsas Asia-Pacífico, en moneda local

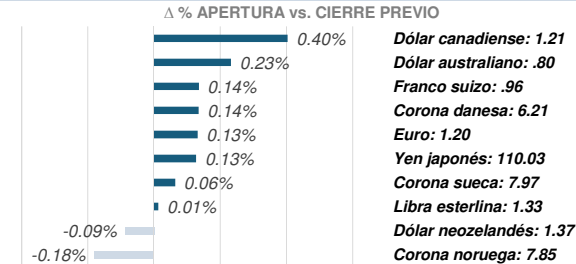


Bolsas Latinoamericanas, en moneda local

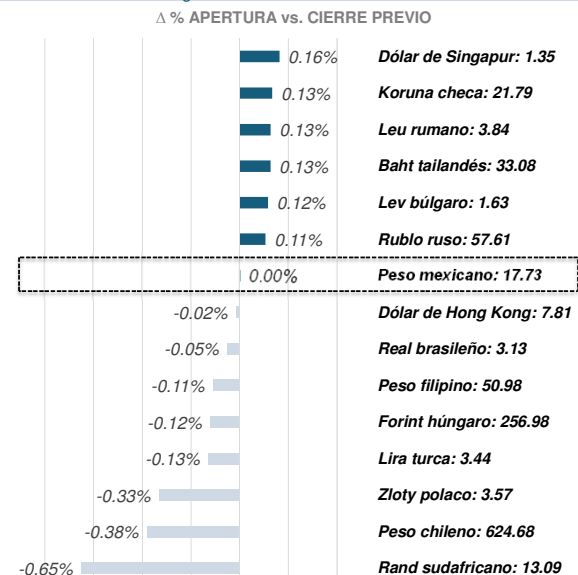


MONEDAS & MERCANCIAS A LA APERTURA

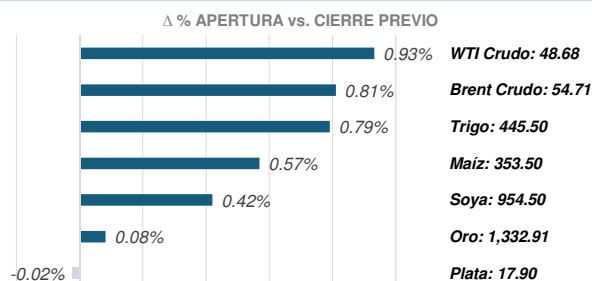
Retorno Monedas G10 vs USD



Retorno Monedas Emergentes vs USD



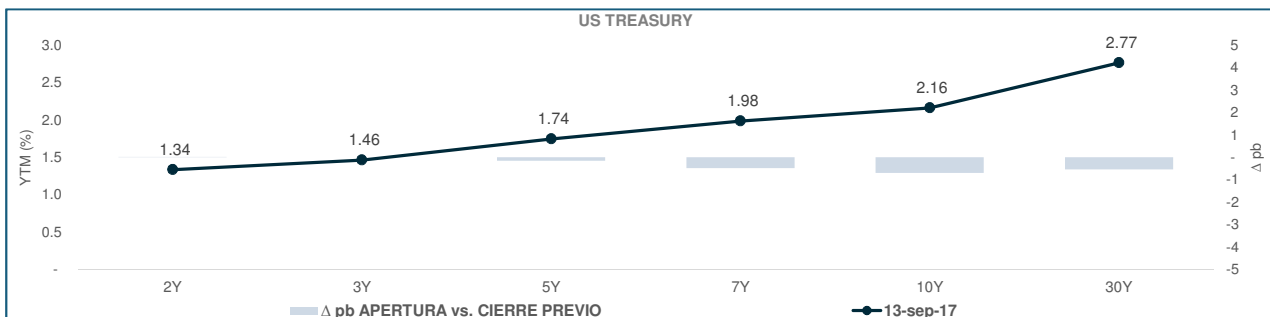
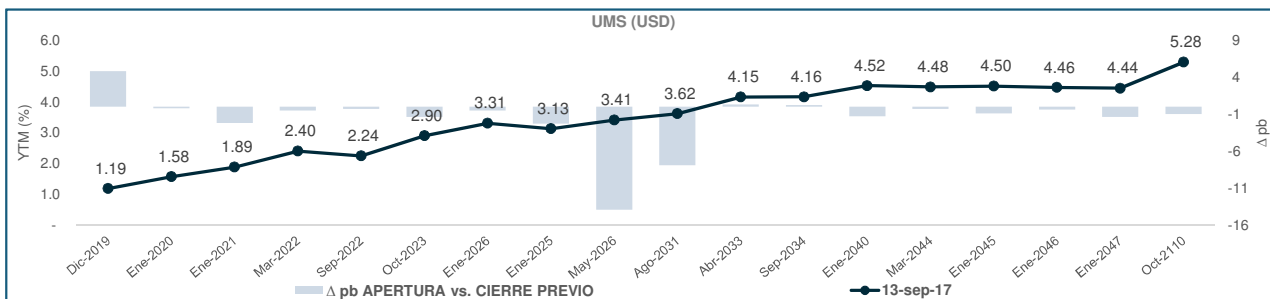
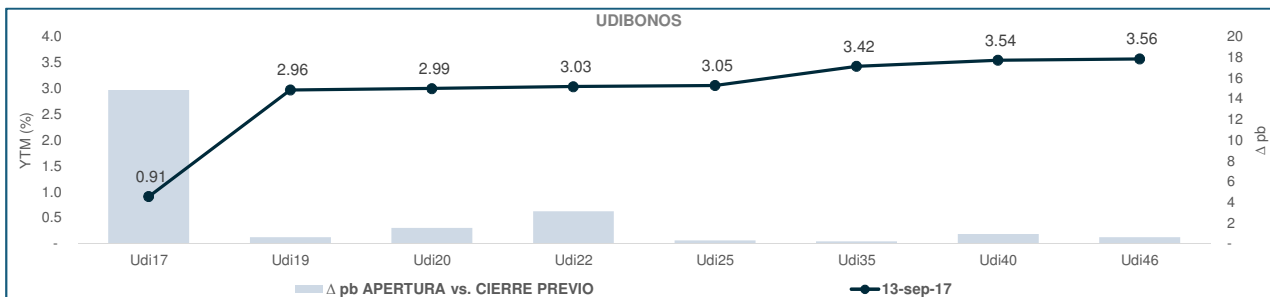
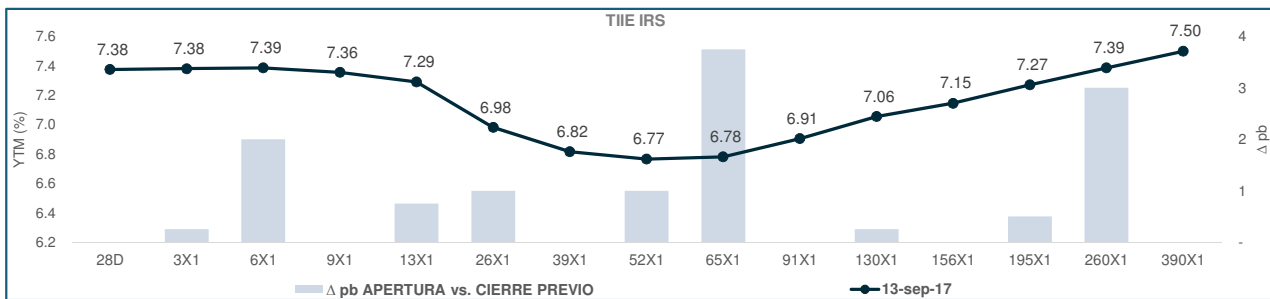
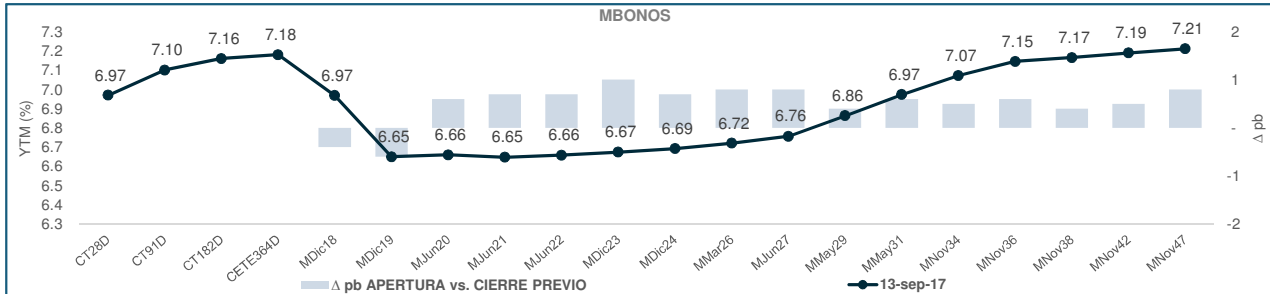
Mercancías



miércoles, 13 de septiembre de 2017

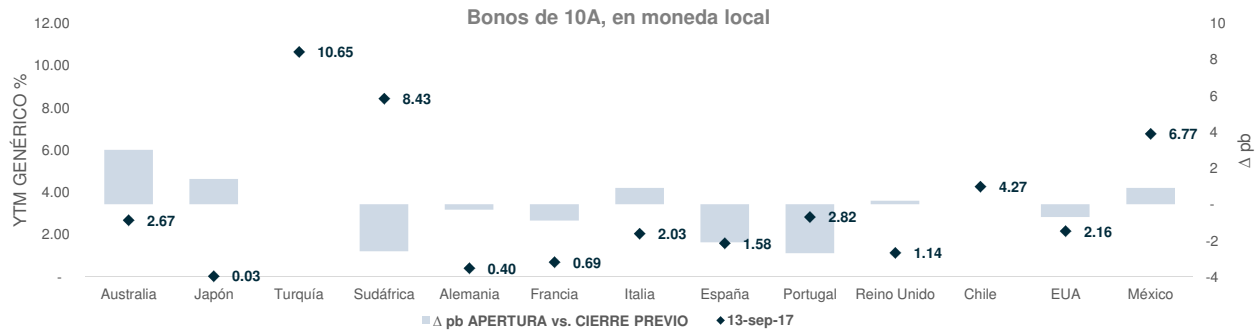
Mercados a las 07:40 a. m.

RENTA FIJA A LA APERTURA



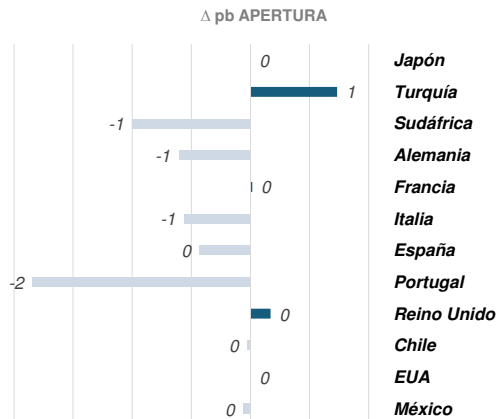
Mercados a las 07:40 a. m.

RENTA FIJA INTERNACIONAL A LA APERTURA



CDS A LA APERTURA

CDS 5A	Calificación S&P LP Moneda Ext.	Spread 13-sep-17
Japón	A+u	25
Turquía	BBu	163
Sudáfrica	BB+	167
Alemania	AAAu	13
Francia	AAu	21
Italia	BBB-u	139
España	BBB+	61
Portugal	BB+u	149
Reino Unido	AAu	21
Chile	A+	55
EUA	AA+u	16
México	BBB+	99



Reporte elaborado con información de Bloomberg, al 13-sep-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 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.