

# Estrategías de Mercado

## Morning Meeting Notes

**Finamex**  
Casa de Bolsa

jueves, 12 de octubre 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)			
<b>2017</b>	6.74%	7.11%	6.04%	-5.41% (6.82%)	1.88%	10.05%	9.58% (20.71%)	3.61% (14.13%)
Últimos 12 meses	6.41%	6.74%	7.23%	1.19% (2.42%)	10.91%	3.58%	20.66% (22.17%)	15.51% (16.97%)
<b>2016</b>	4.32%	4.60%	6.08%	23.02% (5.20%)	12.19%	9.93%	18.71% (-0.70%)	21.99% (2.05%)
<b>2015</b>	3.15%	3.73%	4.41%	11.07% (-4.46%)	4.59%	4.88%	7.53% (-8.10%)	12.51% (-3.85%)
<b>2014</b>	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 11-oct-2017. Rendimientos antes de comisiones e impuestos.

### Calendario económico

Fecha	Evento	Hora	País	Relevancia	Actual	Consenso	Anterior
<b>Lunes 09-oct</b>	Producción industrial (a/e), m/m (Ago)	01:00 hrs.	Alemania		2.60%	0.90%	0.00%
	Inflación, qna/qna (30-Sep)	08:00 hrs.	México		-0.17%	0.05%	0.34%
	Inflación, a/a (Sep)	08:00 hrs.	México		6.35%	6.47%	6.66%
	Inflación, m/m (Sep)	08:00 hrs.	México		0.31%	0.43%	0.49%
	Cuenta corriente (Ago)	18:50 hrs.	Japón		¥2380.4b	¥2223.3b	¥2320.0b
	M2 Oferta Monetaria, a/a (Sep)		China		--	8.90%	8.90%
<b>Martes 10-oct</b>	Producción industrial, m/m (Ago)	03:30 hrs.	Reino Unido		0.20%	0.20%	0.20%
	Producción manufacturera, m/m (Ago)	03:30 hrs.	Reino Unido		0.40%	0.20%	0.50%
	Inicios de construcción de casas (Sep)	07:15 hrs.	Canadá		217.1k	212.0k	223.2k
<b>Miércoles 11-oct</b>	Solicitudes de Hipoteca (Oct 06)	06:00 hrs.	EUA		-2.10%	--	-0.40%
	Ventas minoristas, m/m (Ago)	07:00 hrs.	Brasil		-0.50%	0.10%	0.00%
	Ventas minoristas, a/a (Ago)	07:00 hrs.	Brasil		3.60%	4.40%	3.10%
	Precios al productor, a/a (Sep)	18:50 hrs.	Japón		3.00%	3.00%	2.90%
	Índice del sector terciario, m/m (Ago)	23:30 hrs.	Japón		-0.20%	0.10%	0.10%
<b>Jueves 12-oct</b>	Producción industrial, a/a (Ago)	07:00 hrs.	India		4.30%	2.60%	1.20%
	Precios productor demanda final, m/m (Sep)	07:30 hrs.	EUA		0.40%	0.40%	0.20%
	Solicitudes iniciales de desempleo (07-Oct)	07:30 hrs.	EUA		243k	250k	260k
	Producción industrial, a/a (Ago)	08:00 hrs.	México		--	-0.80%	-1.60%
	Minutas de política monetaria del Banco Central	09:00 hrs.	México		0.00%	0.00%	0.00%
	M2, a/a (Sep)	18:50 hrs.	Japón		--	4.00%	4.00%
	M3, a/a (Sep)	18:50 hrs.	Japón		--	3.40%	3.40%
	Exportaciones, a/a (Sep)		India		--	--	10.30%
	Finanzas públicas (Sep)		EUA		--	\$6.0b	\$33.4b
Balanza comercial (Sep)		China		--	\$38.00b	\$41.99b	
<b>Viernes 13-oct</b>	Inflación, m/m (Sep F)	01:00 hrs.	Alemania		--	0.10%	0.10%
	Inflación, a/a (Sep F)	01:00 hrs.	Alemania		--	1.80%	1.80%
	Inflación armonizada, m/m (Sep F)	01:00 hrs.	Alemania		--	0.00%	0.00%
	Inflación armonizada, a/a (Sep F)	01:00 hrs.	Alemania		--	1.80%	1.80%
	Inflación, m/m (Sep)	07:30 hrs.	EUA		--	0.60%	0.40%
	Inflación, sin alimentos y energía, m/m (Sep)	07:30 hrs.	EUA		--	0.20%	0.20%
	Preliminar de ventas minoristas, m/m (Sep)	07:30 hrs.	EUA		--	1.70%	-0.20%
	Sentimiento económico (U. Mich.) (Oct P)	09:00 hrs.	EUA		--	95.00	95.10

### Marco Macro Finamex

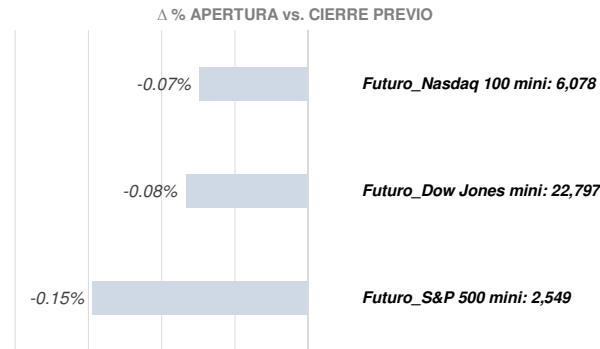
México	2016	2017 E	2018 E	Internacional	2016	2017 E	2018 E
PIB real, prom.	2.3%	2.2%	1.8%	PIB real US, prom.	1.6%	2.1%	2.3%
Inflación, dic/dic	3.40%	6.20%	4.25%	Inflación US, dic/dic	1.30%	2.00%	2.10%
Desempleo, prom.	3.90%	3.60%	3.80%	Tasa Fed Fund, dic.	0.75%	1.25%	1.75%
C. Corriente, % PIB	-3.30%	-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

jueves, 12 de octubre de 2017

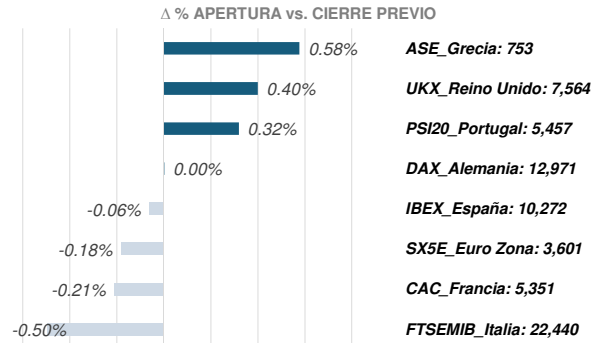
**Mercados a las 07:40 a. m.**

**RENTA VARIABLE A LA APERTURA**

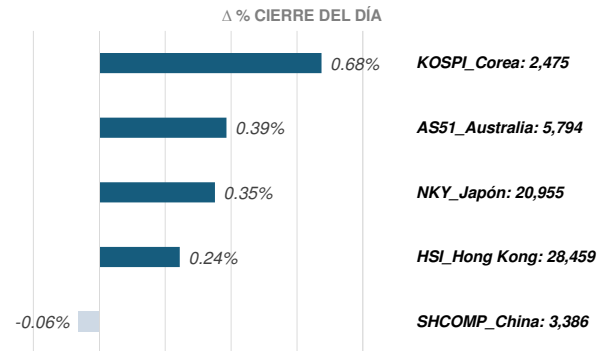
**Futuros EUA, en moneda local**



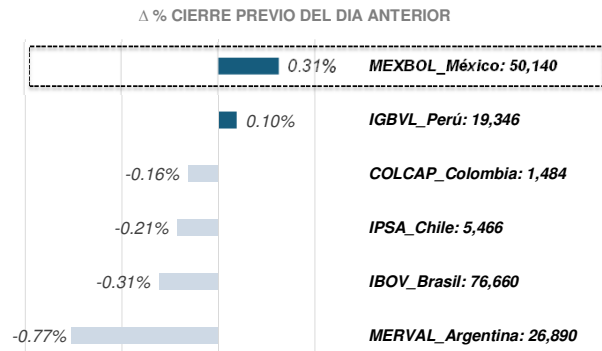
**Bolsas Europeas, en moneda local**



**Bolsas Asia-Pacífico, en moneda local**

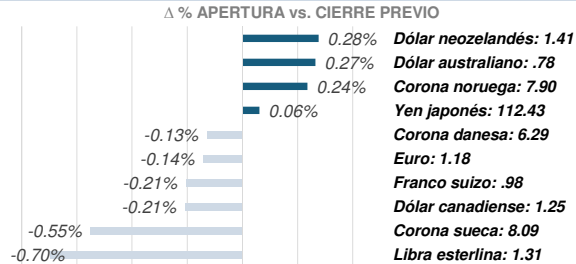


**Bolsas Latinoamericanas, en moneda local**

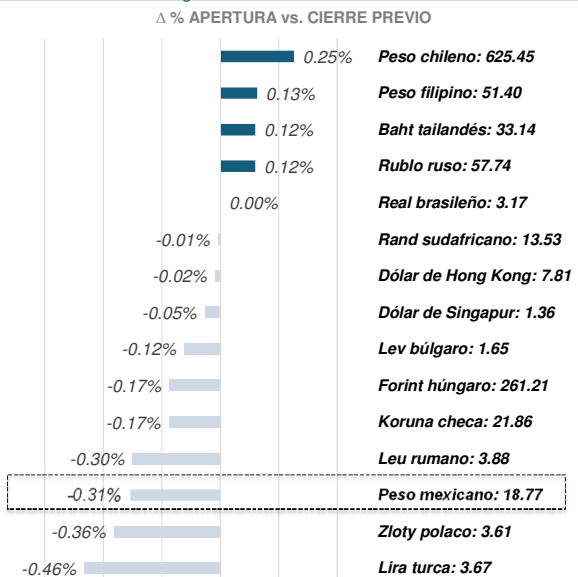


**MONEDAS & MERCANCIAS A LA APERTURA**

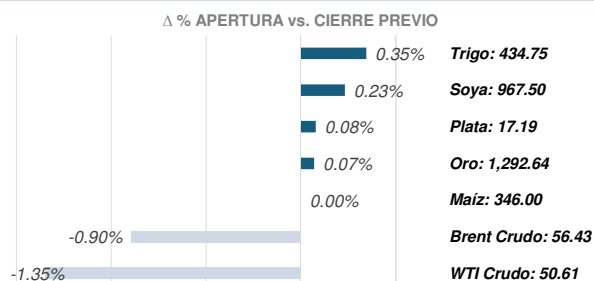
**Retorno Monedas G10 vs USD**



**Retorno Monedas Emergentes vs USD**

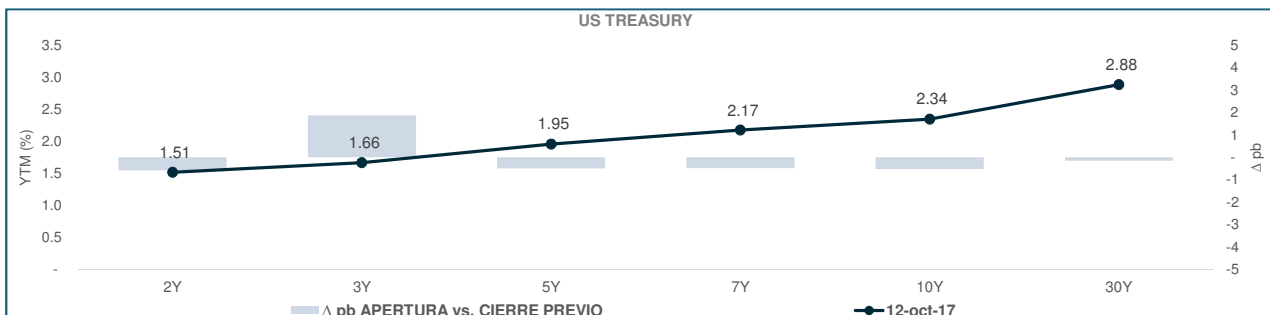
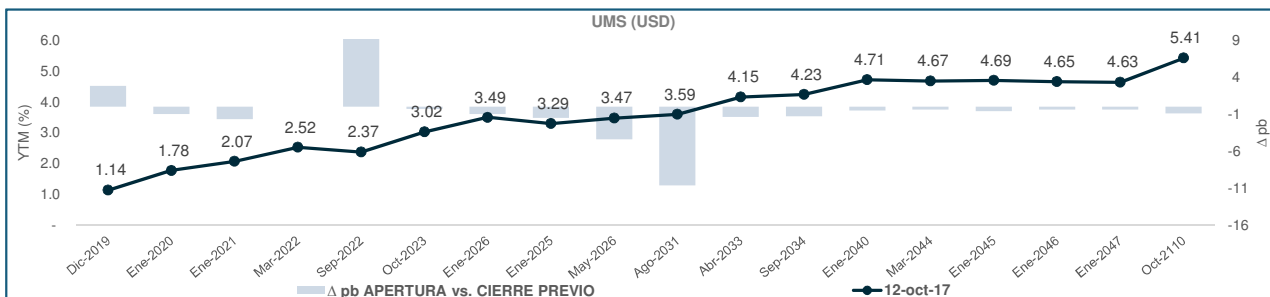
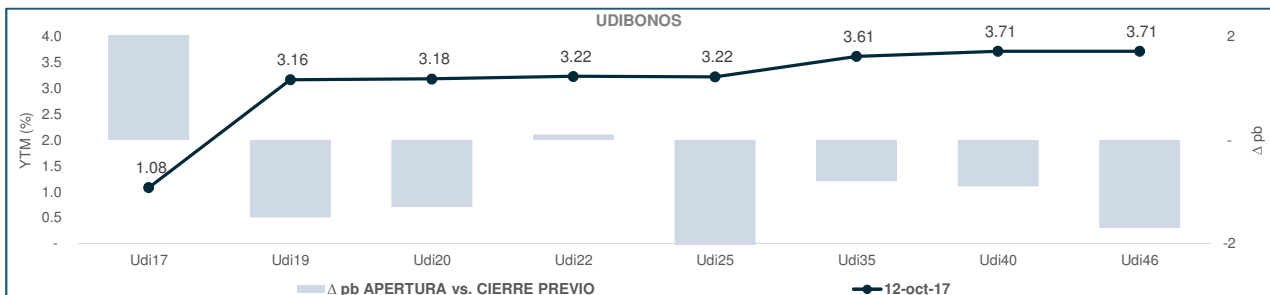
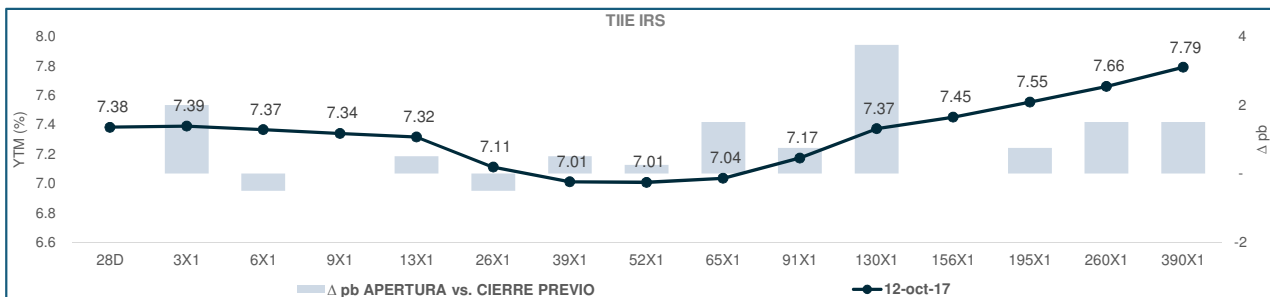
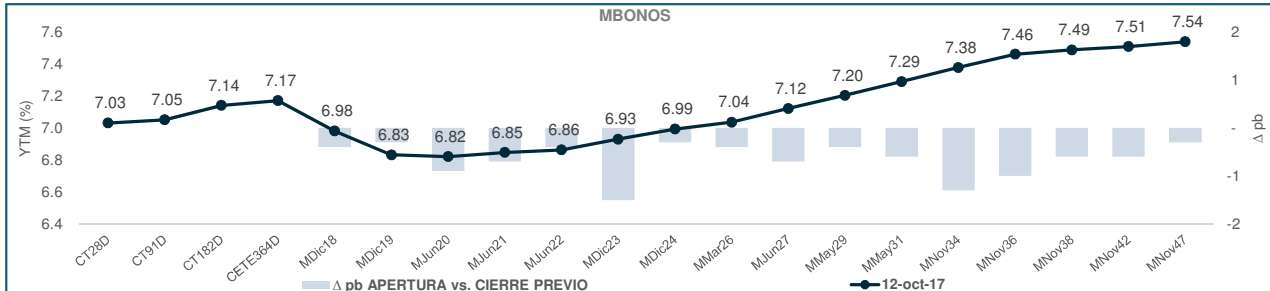


**Mercancías**



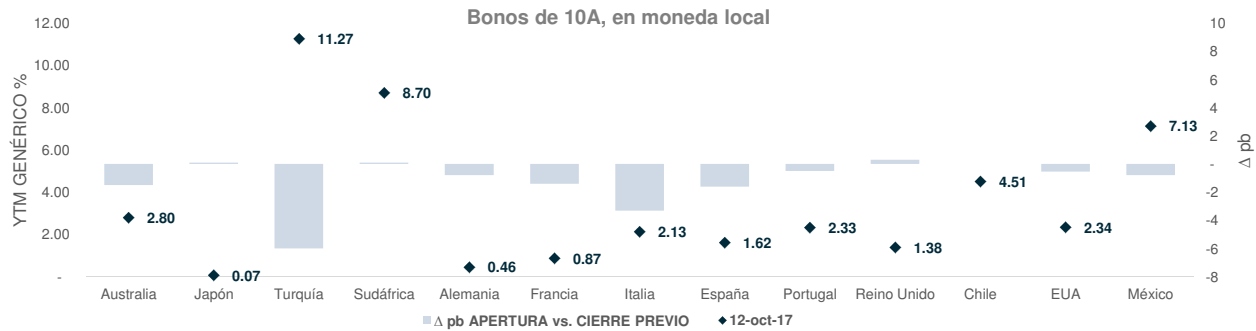
Mercados a las 07:40 a. m.

RENTA FIJA A LA APERTURA



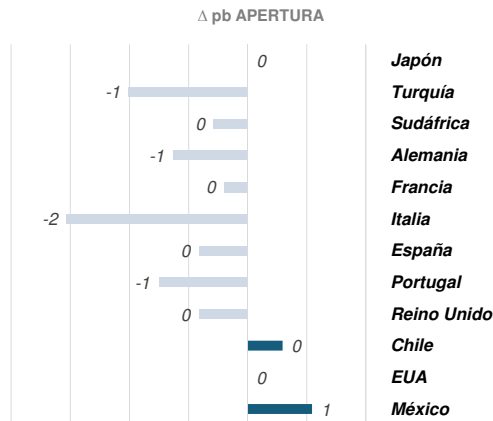
Mercados a las 07:40 a. m.

RENTA FIJA INTERNACIONAL A LA APERTURA



CDS A LA APERTURA

CDS 5A	Calificación S&P LP Moneda Ext.	Spread 12-oct-17
Japón	A+u	
Turquía	BBu	178
Sudáfrica	BB+	171
Alemania	AAAu	12
Francia	AAu	21
Italia	BBB-u	139
España	BBB+	68
Portugal	BBB-u	120
Reino Unido	AAu	23
Chile	A+	56
EUA	AA+u	16
México	BBB+	112



Reporte elaborado con información de Bloomberg, al 12-oct-17.

Dirección de Estrategias de Mercado

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

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

José Arnulfo Quintero Campas  
Analista Sr. Renta Fija  
[jquintero@finamex.com.mx](mailto:jquintero@finamex.com.mx)  
+52 (55) 5209 2141

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.