

Estrategías de Mercado

Morning Meeting Notes

Finamex
Casa de Bolsa

13 de noviembre 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	6.77%	7.14%	6.33%	-3.81% (5.23%)	3.27%	6.68%	9.83% (18.87%)	6.16% (14.89%)
Últimos 12 meses	6.63%	6.98%	7.04%	-2.40% (4.74%)	9.04%	6.65%	11.37% (19.73%)	9.66% (17.88%)
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 10-nov-2017. Rendimientos antes de comisiones e impuestos.

Calendario económico

Fecha	Evento	Hora	País	Relevancia	Actual	Consenso	Anterior
Lunes 13-nov	Exportaciones, a/a (Oct)		India		--	--	25.70%
	M2 Oferta Monetaria, a/a (Oct)	02:00 hrs.	China		8.80%	9.20%	9.20%
Martes 14-nov	PIB (a/e), t/t (3T P)	01:00 hrs.	Alemania		--	0.60%	0.60%
	Inflación, m/m (Oct F)	01:00 hrs.	Alemania		--	0.00%	0.00%
	Inflación, a/a (Oct F)	01:00 hrs.	Alemania		--	1.60%	1.60%
	Inflación, m/m (Oct)	03:30 hrs.	Reino Unido		--	0.20%	0.30%
	Inflación, a/a (Oct)	03:30 hrs.	Reino Unido		--	3.10%	3.00%
	Inflación Suyacente, a/a (Oct)	03:30 hrs.	Reino Unido		--	2.80%	2.70%
	Precios al productor (productos), m/m (Oct)	03:30 hrs.	Reino Unido		--	0.30%	0.20%
	Precios al productor (productos), a/a (Oct)	03:30 hrs.	Reino Unido		--	2.90%	3.30%
	ZEW Condiciones actuales (Nov)	04:00 hrs.	Alemania		--	88.00	87.00
	ZEW Perspectiva (Nov)	04:00 hrs.	Alemania		--	19.50	17.60
	PIB (a/e), t/t (3T P)	04:00 hrs.	Eurozona		--	0.60%	0.60%
	PIB (a/e), a/a (3T P)	04:00 hrs.	Eurozona		--	2.50%	2.50%
	Ventas minoristas, a/a (Sep)	05:00 hrs.	Brasil		--	5.60%	3.60%
	Precios productor demanda final, m/m (Oct)	07:30 hrs.	EUA		--	0.10%	0.40%
Miércoles 15-nov	PIB (a/e), t/t (3T P)	17:50 hrs.	Japón		--	0.40%	0.60%
	PIB anualizado (a/e), t/t (3T P)	17:50 hrs.	Japón		--	1.50%	2.50%
	PIB deflactor, a/a (3T P)	17:50 hrs.	Japón		--	0.10%	-0.40%
	Producción industrial, m/m (Sep F)	22:30 hrs.	Japón		--	--	-1.10%
	Cambio en reclamos por desempleo (Oct)	03:30 hrs.	Reino Unido		--	--	1.7k
	Tasa de desempleo (ILO, 3m) (Sep)	03:30 hrs.	Reino Unido		--	4.30%	4.30%
	Solicitudes de Hipoteca (Nov 10)	06:00 hrs.	EUA		--	--	0.00%
	Inflación, m/m (Oct)	07:30 hrs.	EUA		--	0.10%	0.50%
	Manufactura Regional NY (Nov)	07:30 hrs.	EUA		--	25.00	30.20
	Preliminar de ventas minoristas, m/m (Oct)	07:30 hrs.	EUA		--	0.00%	1.60%
Jueves 16-nov	Inflación, m/m (Oct)	04:00 hrs.	Eurozona		--	0.10%	0.40%
	Inflación, a/a (Oct F)	04:00 hrs.	Eurozona		--	1.40%	1.50%
	Solicitudes iniciales de desempleo (Nov 11)	07:30 hrs.	EUA		--	235k	239k
Viernes 17-nov	Producción industrial, m/m (Oct)	08:15 hrs.	EUA		--	0.50%	0.30%
	Inicios de construcción de casas (Oct)	07:30 hrs.	EUA		--	1190k	1127k
	Inflación, m/m (Oct)	07:30 hrs.	Canadá		--	0.10%	0.20%
	Inflación, a/a (Oct)	07:30 hrs.	Canadá		--	1.40%	1.60%

Marco Macro Finamex

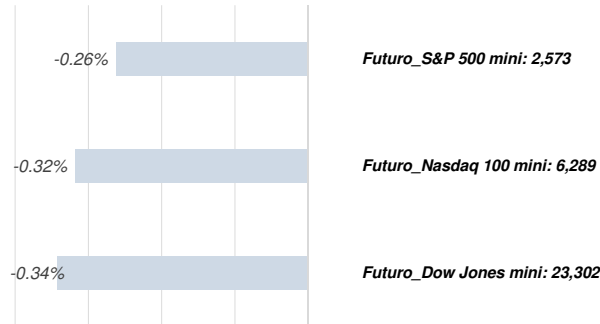
México	2016	2017 E	2018 E	Internacional	2016	2017 E	2018 E
PIB real, prom.	2.3%	2.2%	1.8%	PIB real US, prom.	1.6%	2.1%	2.3%
Inflación, dic/dic	3.40%	6.20%	4.25%	Inflación US, dic/dic	1.30%	2.00%	2.10%
Desempleo, prom.	3.90%	3.60%	3.80%	Tasa Fed Fund, dic.	0.75%	1.25%	1.75%
C. Corriente, % PIB	-3.30%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

Mercados a las 07:33 a. m.

RENTA VARIABLE A LA APERTURA

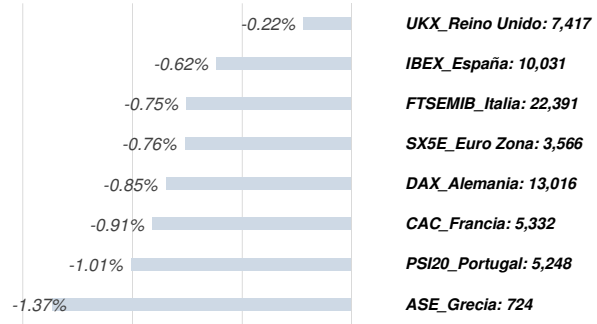
Futuros EUA, en moneda local

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



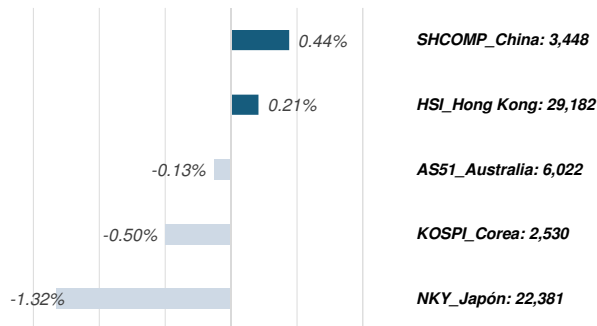
Bolsas Europeas, en moneda local

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



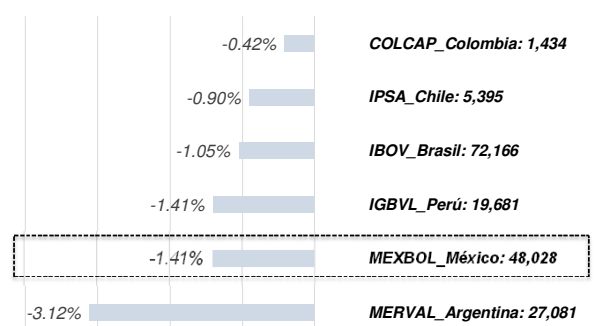
Bolsas Asia-Pacífico, en moneda local

Δ % CIERRE DEL DÍA



Bolsas Latinoamericanas, en moneda local

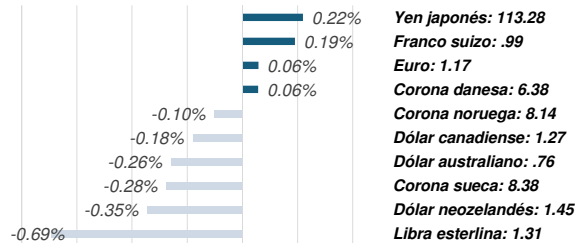
Δ % CIERRE PREVIO DEL DÍA ANTERIOR



MONEDAS & MERCANCIAS A LA APERTURA

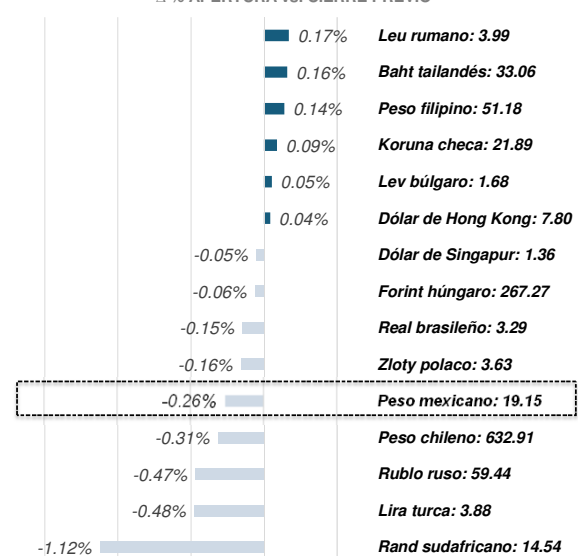
Retorno Monedas G10 vs USD

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



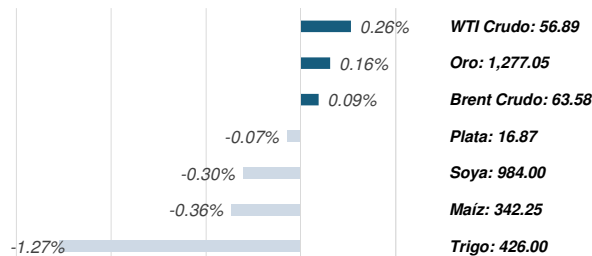
Retorno Monedas Emergentes vs USD

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



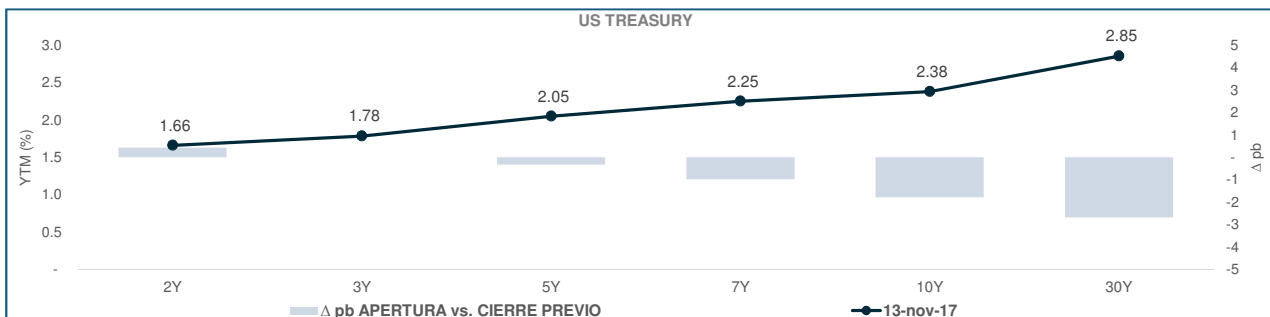
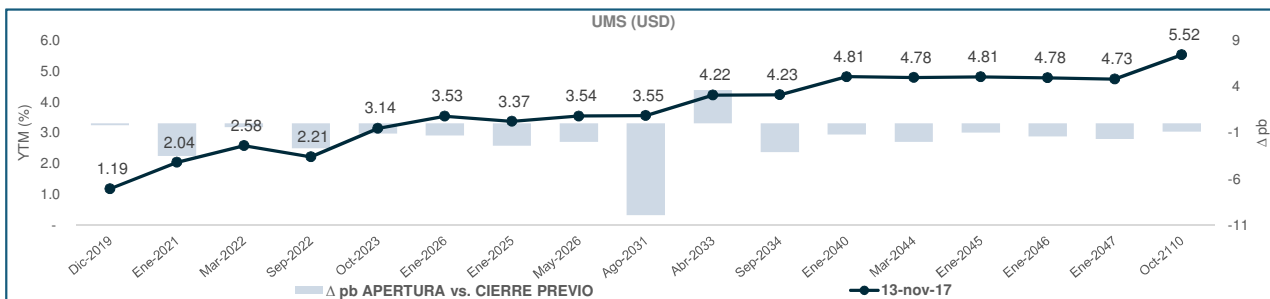
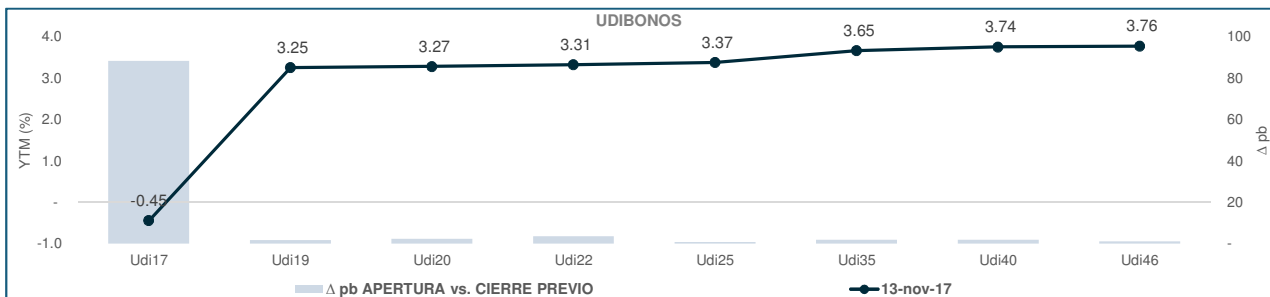
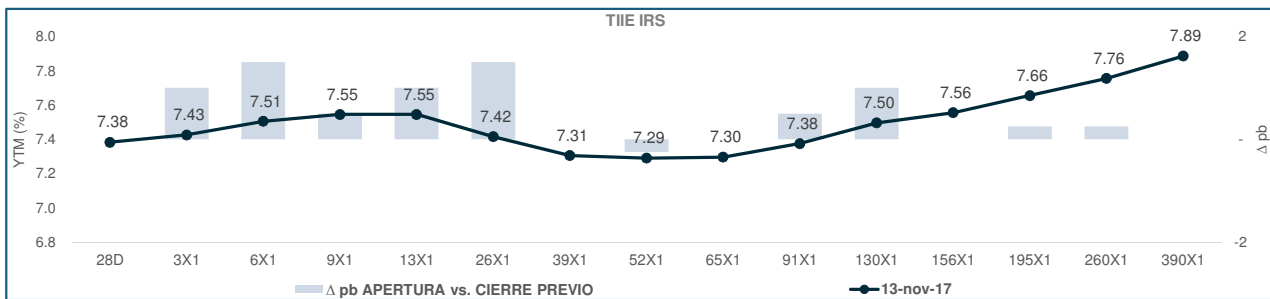
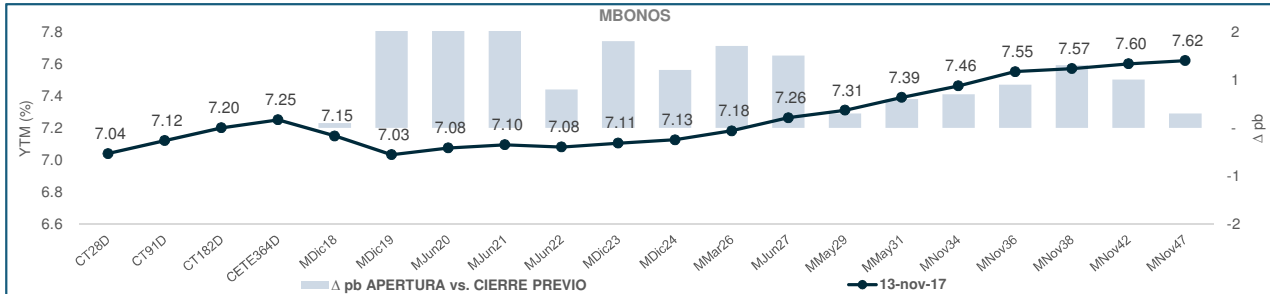
Mercancías

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



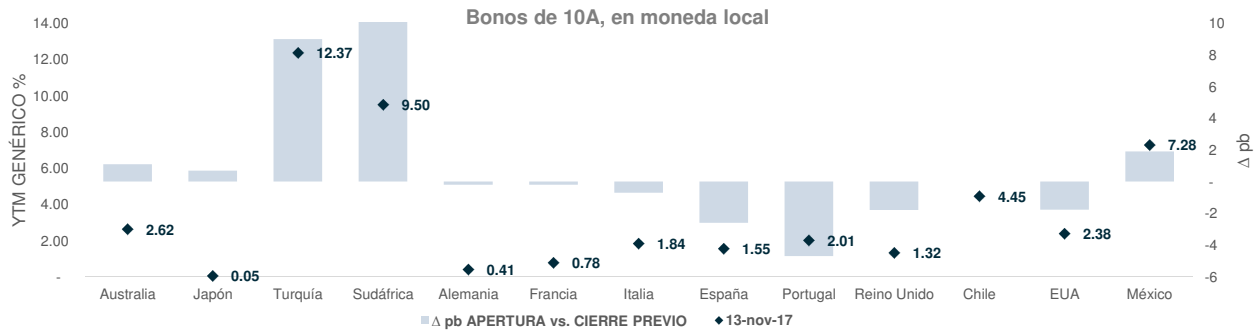
Mercados a las 07:33 a. m.

RENTA FIJA A LA APERTURA



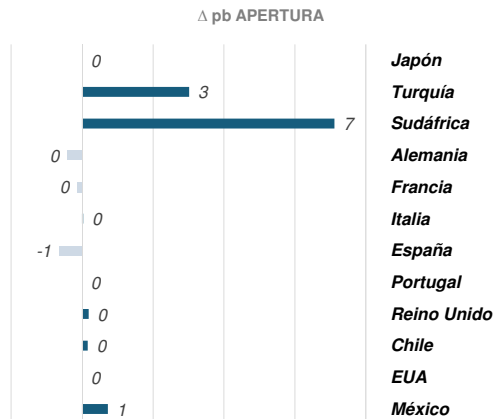
Mercados a las 07:33 a. m.

RENTA FIJA INTERNACIONAL A LA APERTURA



CDS A LA APERTURA

CDS 5A	Calificación S&P LP Moneda Ext.	Spread 13-nov-17
Japón	A+u	
Turquía	BBu	216
Sudáfrica	BB+	215
Alemania	AAAu	10
Francia	AAu	18
Italia	BBBu	118
España	BBB+	71
Portugal	BBB-u	146
Reino Unido	AAu	22
Chile	A+	54
EUA	AA+u	16
México	BBB+	111



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