

12 de enero de 2018

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)			
2018	7.48%	8.75%	3.44%	-37.32% (7.48%)	0.44%	-0.48%	2.83% (4.53%)	2.73% (4.43%)
Últimos 12 meses	6.89%	7.19%	6.05%	-7.73% (4.53%)	4.30%	8.28%	9.07% (23.53%)	6.55% (20.68%)
2017	6.83%	7.12%	6.27%	0.23% (4.98%)	4.30%	10.01%	16.48% (23.75%)	13.00% (19.83%)
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%)

Información al cierre del 11-ene-2018. Rendimientos antes de comisiones e impuestos.

Calendario económico

Fecha	Evento	Hora	País	Relevancia	Actual	Consenso	Anterior
Lunes 08-ene	Ordenes de fábrica, m/m (Nov)	01:00 hrs.	Alemania		-0.40%	0.00%	0.50%
	Halifax Indices de precios de casas, m/m (Dic)	02:30 hrs.	Reino Unido		-0.60%	0.20%	0.50%
	Confianza del consumidor (Dic F)	04:00 hrs.	Eurozona		0.50	0.50	0.50
Martes 09-ene	Producción industrial (a/e), m/m (Nov)	01:00 hrs.	Alemania		3.40%	1.80%	-1.40%
	Ventas minoristas, m/m (Nov)	05:00 hrs.	Brasil		0.70%	0.30%	-0.90%
	Ventas minoristas, a/a (Nov)	05:00 hrs.	Brasil		5.90%	3.80%	2.50%
	Inicios de construcción de casas (Dic)	07:15 hrs.	Canadá		217.0k	212.0k	252.2k
	Inflación, m/m (Dic)	08:00 hrs.	México		0.58%	0.58%	1.03%
	Inflación, a/a (Dic)	08:00 hrs.	México		6.77%	6.76%	6.63%
	Inflación, qna/qna (31-Dic)	08:00 hrs.	México		0.28%	0.24%	0.44%
	Precios al productor, a/a (Dic)	19:30 hrs.	China		4.90%	4.80%	5.80%
Miércoles 10-ene	Inflación, a/a (Dic)	19:30 hrs.	China		1.80%	1.90%	1.70%
	M2 Oferta Monetaria, a/a (Dic)	02:00 hrs.	China		8.20%	9.20%	9.10%
	Producción industrial, m/m (Nov)	03:30 hrs.	Reino Unido		0.40%	0.40%	0.00%
	Producción manufacturera, m/m (Nov)	03:30 hrs.	Reino Unido		0.40%	0.30%	0.10%
	Inflación IBGE IPCA, m/m (Dic)	05:00 hrs.	Brasil		0.44%	0.30%	0.28%
	Inflación IBGE IPCA, a/a (Dic)	05:00 hrs.	Brasil		2.95%	2.80%	2.80%
	Solicitudes de Hipoteca (Ene 5)	06:00 hrs.	EUA		8.30%	--	0.70%
	Permisos de construcción, m/m (Nov)	07:30 hrs.	Canadá		-7.70%	-1.00%	3.50%
Jueves 11-ene	Precios de importaciones, m/m (Dic)	07:30 hrs.	EUA		0.10%	0.40%	0.70%
	Inventarios mayoristas, m/m (Nov F)	09:00 hrs.	EUA		0.80%	0.70%	0.70%
	Precios productor demanda final, m/m (Dic)	07:30 hrs.	EUA		-0.10%	0.20%	0.40%
	Solicitudes iniciales de desempleo (Ene 6)	07:30 hrs.	EUA		261k	245k	250k
	Confianza del consumidor (Dic)	08:00 hrs.	México		88.60	89.00	89.30
	Producción industrial, a/a (Nov)	08:00 hrs.	México		-1.50%	-1.00%	-1.10%
	Finanzas públicas (Dic)	13:00 hrs.	EUA		-\$23.2b	-\$26.0b	-\$27.3b
Viernes 12-ene	Cuenta corriente (Nov)	17:50 hrs.	Japón		¥1347.3b	¥1836.1b	¥2176.4b
	Balanza comercial (Dic)	21:03 hrs.	China		\$54.69b	\$37.00b	\$40.21b
	Exportaciones, a/a (Dic)	21:03 hrs.	China		10.90%	10.80%	12.30%
	Producción industrial, a/a (Nov)	06:08 hrs.	India		8.40%	4.40%	2.20%
	Inflación, m/m (Dic)	07:30 hrs.	EUA		0.10%	0.10%	0.40%
	Inflación, sin alimentos y energía, m/m (Dic)	07:30 hrs.	EUA		0.30%	0.20%	0.10%
	Preliminar de ventas minoristas, m/m (Dic)	07:30 hrs.	EUA		0.40%	0.50%	0.80%

Marco Macro Finamex

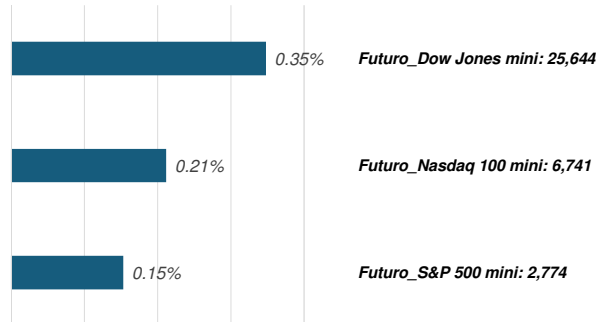
México	2017 E	2018 E	2019 E	Internacional	2017 E	2018 E	2019 E
PIB real, prom.	2.2%	1.8%	2.5%	PIB real US, prom.	2.3%	2.6%	2.2%
Inflación, dic/dic	6.70%	4.60%	3.90%	Inflación US, dic/dic	2.10%	2.10%	2.20%
Desempleo, prom.	3.50%	3.50%	3.50%	Tasa Fed Fund, dic.	1.50%	2.00%	2.50%
C. Corriente, % PIB	-1.2%	-1.90%	-1.90%	UST 10A, dic.	2.41%	2.88%	3.25%
Bal. Fiscal, % PIB	-1.30%	-2.30%	-2.10%	WTI, prom. \$dpb	\$50.85	\$50.00	\$52.00
MXN/USD, dic.	19.70	18.80	18.25	PIB real Euro, prom.	2.30%	2.10%	1.80%
Tasa Objetivo, dic.	7.25%	6.75%	6.25%	Inflación Euro, dic/dic	1.50%	1.50%	1.60%
Cete 28 D, dic.	7.25%	6.75%	6.25%	Tasa BCE, dic.	0.00%	0.00%	0.00%
MBono 10A, dic.	7.66%	7.58%	6.88%	Bund 10 A, dic.	0.42%	0.89%	1.44%
Petróleo, prom. \$dpb	\$46	\$46	\$48	USD/EUR, dic.	1.20	1.21	1.25

Mercados a las 07:35 a. m.

RENTA VARIABLE A LA APERTURA

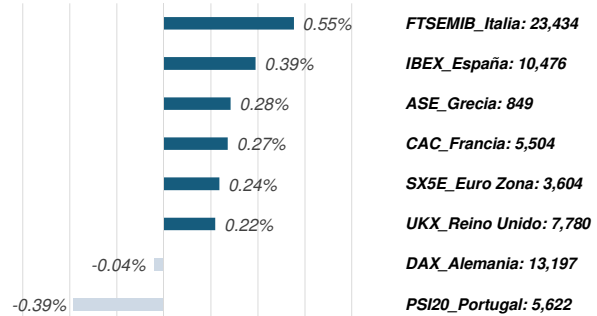
Futuros EUA, en moneda local

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



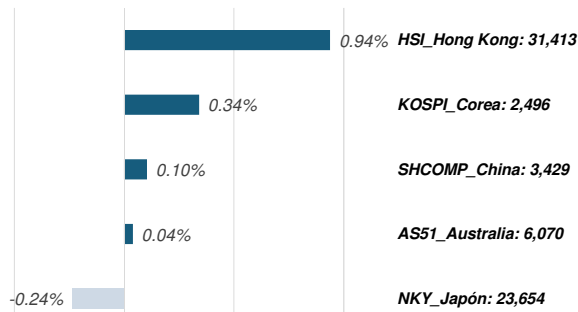
Bolsas Europeas, en moneda local

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



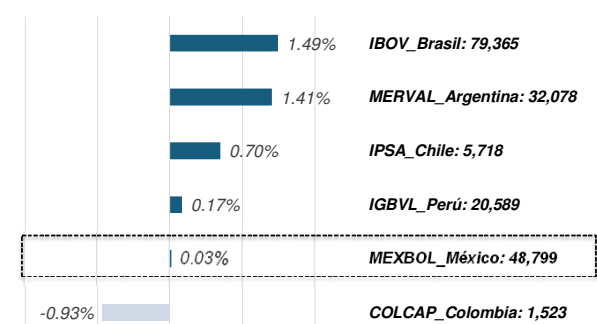
Bolsas Asia-Pacífico, en moneda local

Δ % CIERRE DEL DÍA



Bolsas Latinoamericanas, en moneda local

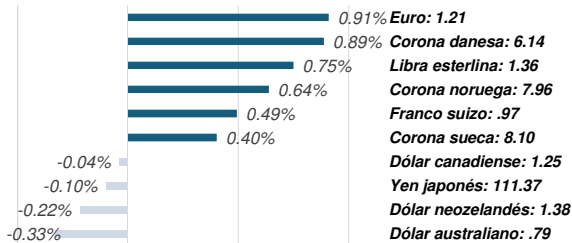
Δ % CIERRE PREVIO DEL DÍA ANTERIOR



MONEDAS & MERCANCIAS A LA APERTURA

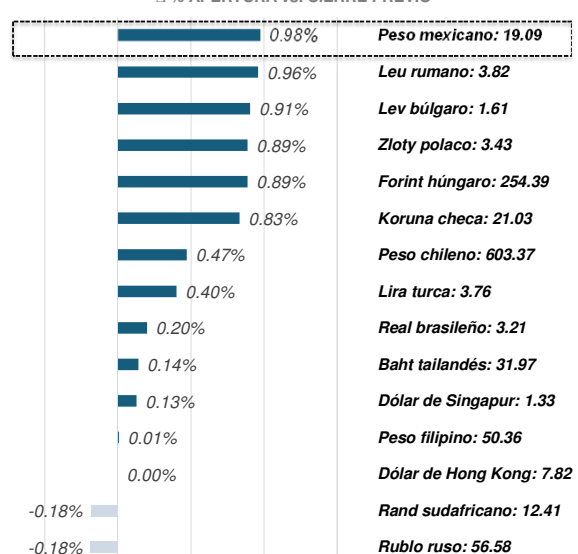
Retorno Monedas G10 vs USD

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



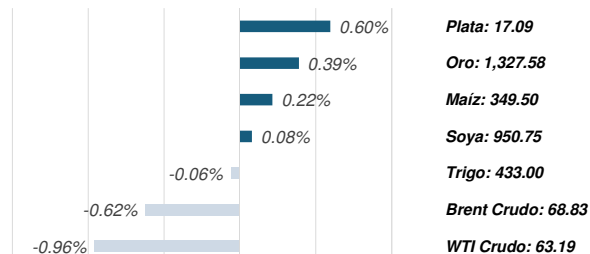
Retorno Monedas Emergentes vs USD

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



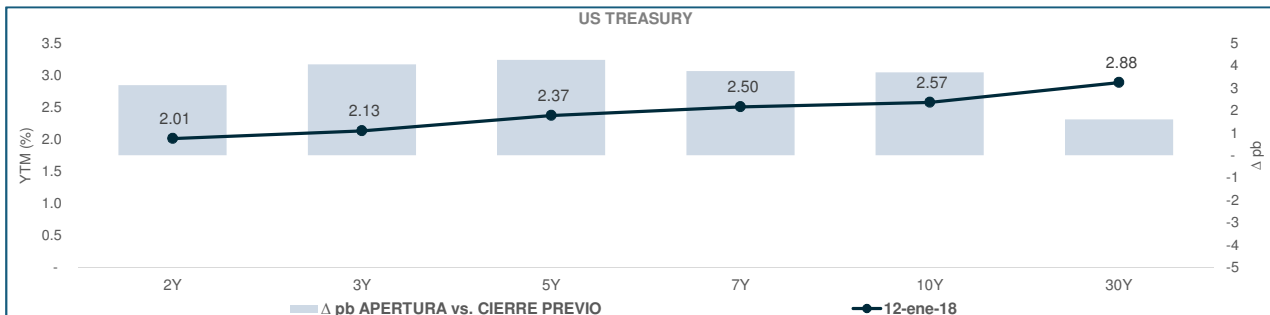
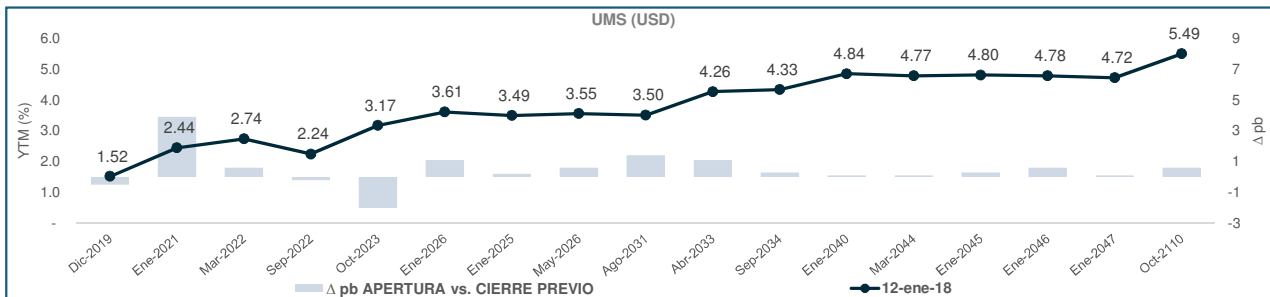
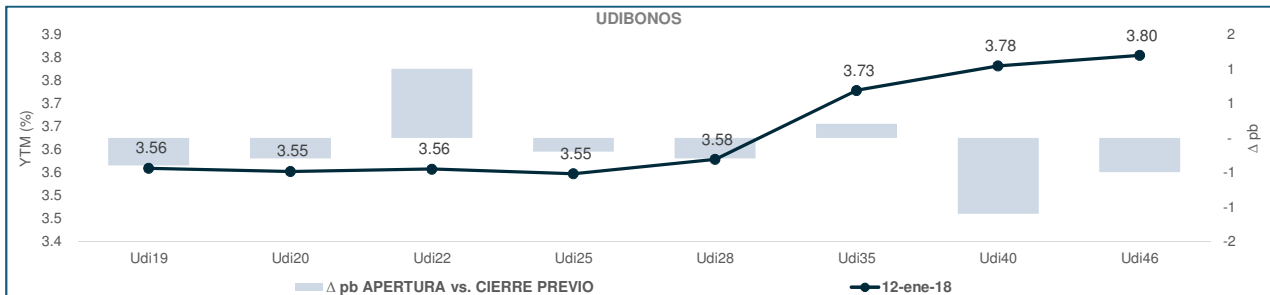
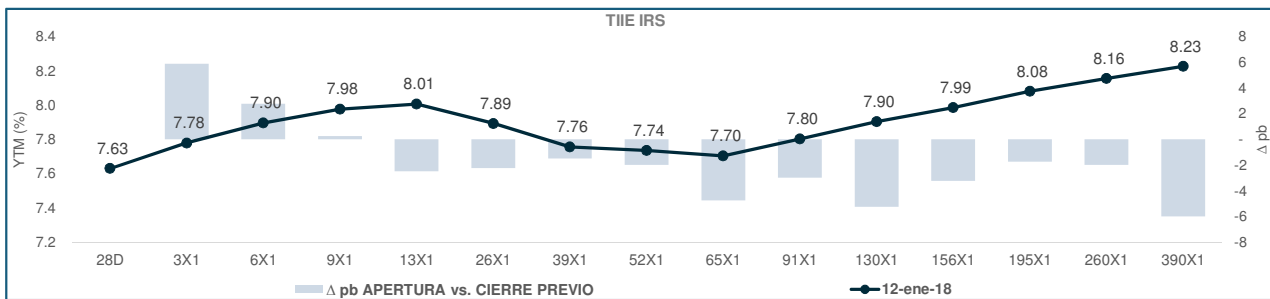
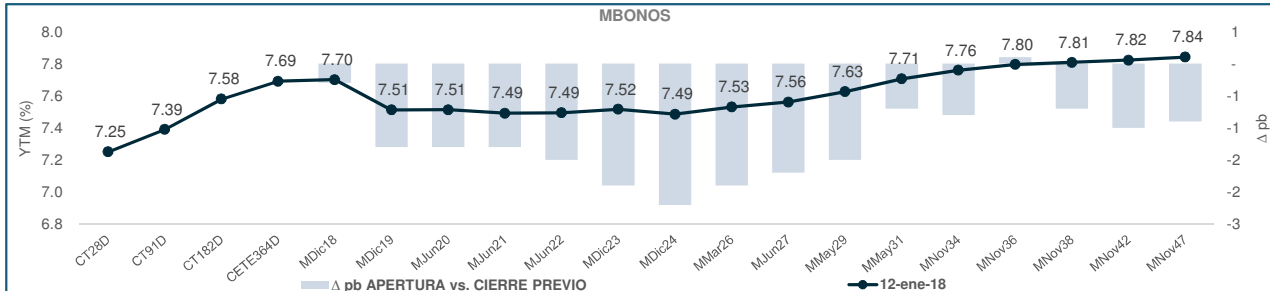
Mercancías

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



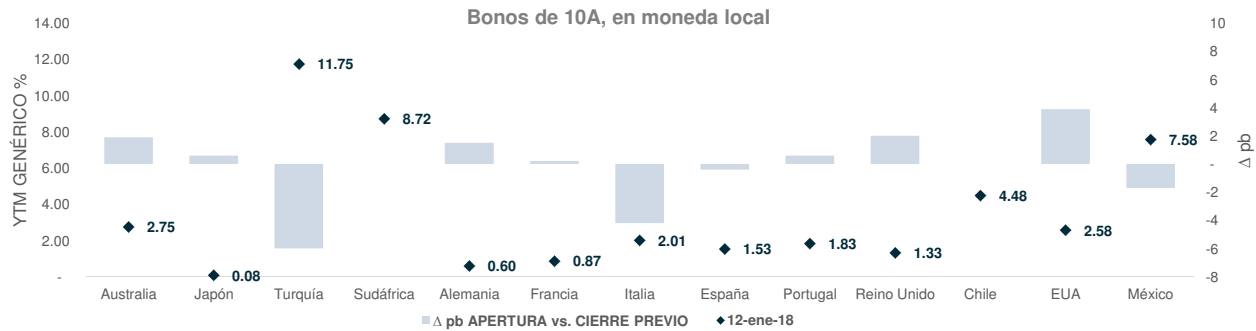
Mercados a las 07:35 a. m.

RENTA FIJA A LA APERTURA



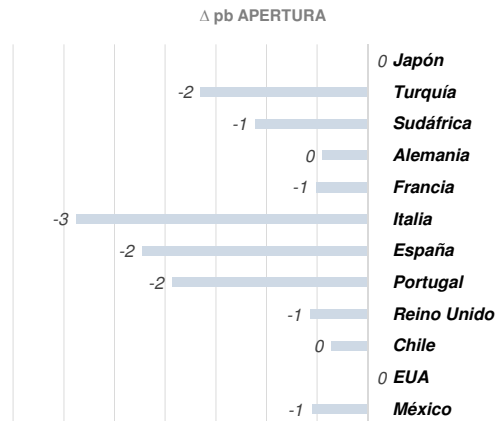
Mercados a las 07:35 a. m.

RENTA FIJA INTERNACIONAL A LA APERTURA



CDS A LA APERTURA

CDS 5A	Calificación S&P LP Moneda Ext.	Spread 12-ene-18
Japón	A+u	
Turquía	BBu	160
Sudáfrica	BB	142
Alemania	AAAu	8
Francia	AAu	16
Italia	BBBu	107
España	BBB+	45
Portugal	BBB-u	74
Reino Unido	AAu	16
Chile	A+	44
EUA	AA+u	16
México	BBB+	100



Reporte elaborado con información de Bloomberg, al 12-ene-18.

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

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.