

Estrategías de Mercado

Morning Meeting Notes

Finamex
Casa de Bolsa

13 de febrero 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	7.43%	7.92%	7.26%	-54.19% (-13.95%)	0.66%	-2.18%	-5.12% (-0.08%)	-5.41% (-0.38%)
Últimos 12 meses	7.03%	7.29%	6.67%	-6.15% (2.30%)	6.85%	2.66%	8.03% (17.76%)	4.02% (13.39%)
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 12-feb-2018. Rendimientos antes de comisiones e impuestos.

Calendario económico

Fecha	Evento	Hora	País	Relevancia	Actual	Consenso	Anterior
Lunes 12-feb	M2 Oferta Monetaria, a/a (Ene)	03:01 hrs.	China		8.60%	8.20%	8.20%
	Producción industrial, a/a (Dic)	06:00 hrs.	India		7.10%	6.00%	8.40%
	Precios al productor, a/a (Ene)	17:50 hrs.	Japón		2.70%	2.80%	3.10%
Martes 13-feb	Inflación, m/m (Ene)	03:30 hrs.	Reino Unido		-0.50%	-0.60%	0.40%
	Inflación, a/a (Ene)	03:30 hrs.	Reino Unido		3.00%	2.90%	3.00%
	Inflación Suyacente, a/a (Ene)	03:30 hrs.	Reino Unido		2.70%	2.60%	2.50%
	Precios al productor (productos), m/m (Ene)	03:30 hrs.	Reino Unido		0.10%	0.20%	0.40%
	Precios al productor (productos), a/a (Ene)	03:30 hrs.	Reino Unido		2.80%	3.00%	3.30%
	PIB (a/e), t/t (4T P)	17:50 hrs.	Japón		--	0.20%	0.60%
	PIB anualizado (a/e), t/t (4T P)	17:50 hrs.	Japón		--	1.00%	2.50%
Miércoles 14-feb	PIB deflactor, a/a (4T P)	17:50 hrs.	Japón		--	0.00%	0.10%
	Precios al mayoreo, a/a (Ene)	00:30 hrs.	India		--	3.20%	3.58%
	PIB (a/e), t/t (4T P)	01:00 hrs.	Alemania		--	0.60%	0.80%
	Inflación, m/m (Ene F)	01:00 hrs.	Alemania		--	-0.70%	-0.70%
	Inflación, a/a (Ene F)	01:00 hrs.	Alemania		--	1.60%	1.60%
	PIB (a/e), t/t (4T P)	04:00 hrs.	Eurozona		--	0.60%	0.60%
	PIB (a/e), a/a (4T P)	04:00 hrs.	Eurozona		--	2.70%	2.70%
	Solicitudes de Hipoteca (Feb 09)	06:00 hrs.	EUA		--	--	0.70%
	Inflación, m/m (Ene)	07:30 hrs.	EUA		--	0.30%	0.10%
	Preliminar de ventas minoristas, m/m (Ene)	07:30 hrs.	EUA		--	0.20%	0.40%
Jueves 15-feb	Órdenes de Máquinas Centrales m/m (Dic)	17:50 hrs.	Japón		--	-2.00%	5.70%
	Producción industrial, m/m (Dic F)	22:30 hrs.	Japón		--	--	2.70%
	Exportaciones, a/a (Ene)		India		--	--	12.40%
	Manufactura Regional NY (Feb)	07:30 hrs.	EUA		--	17.90	17.70
	Solicitudes iniciales de desempleo (10-Feb)	07:30 hrs.	EUA		--	228k	221k
	Precios productor demanda final, m/m (Ene)	07:30 hrs.	EUA		--	0.40%	-0.10%
	Manufactura Regional Filadelfia (Feb)	07:30 hrs.	EUA		--	21.50	22.20
Viernes 16-feb	Producción industrial, m/m (Ene)	08:15 hrs.	EUA		--	0.20%	0.90%
	Ventas minoristas ex-combustible, m/m (Ene)	03:30 hrs.	Reino Unido		--	0.60%	-1.60%
	Ventas minoristas, m/m (Ene)	03:30 hrs.	Reino Unido		--	0.50%	-1.50%
	Precios de importaciones, m/m (Ene)	07:30 hrs.	EUA		--	0.60%	0.10%
	Inicios de construcción de casas (Ene)	07:30 hrs.	EUA		--	1235k	1192k
Sentimiento económico (U. Mich.) (Feb P)	09:00 hrs.	EUA		--	95.40	95.70	

Marco Macro Finamex

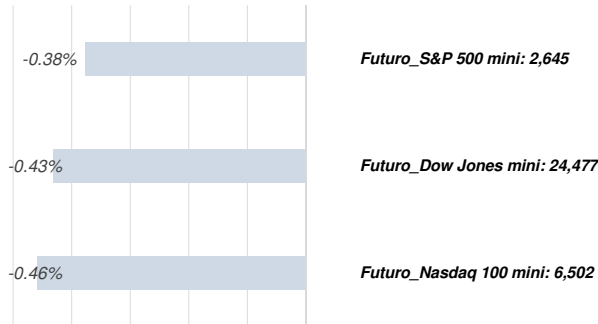
México	2017 E	2018 E	2019 E	Internacional	2017 E	2018 E	2019 E
PIB real, prom.	2.2%	1.8%	2.5%	PIB real US, prom.	2.3%	2.6%	2.2%
Inflación, dic/dic	6.70%	4.50%	3.90%	Inflación US, dic/dic	1.50%	1.70%	2.00%
Desempleo, prom.	3.50%	3.50%	3.50%	Tasa Fed Fund, dic.	1.50%	2.25%	2.50%
C. Corriente, % PIB	-1.2%	-1.90%	-1.90%	UST 10A, dic.	2.41%	2.88%	3.25%
Bal. Fiscal, % PIB	-1.30%	-2.30%	-2.10%	WTI, prom. \$dcb	\$50.85	\$50.00	\$52.00
MXN/USD, dic.	19.70	18.40	17.70	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. \$dcb	\$46	\$46	\$48	USD/EUR, dic.	1.20	1.21	1.25

Mercados a las 07:40 a. m.

RENTA VARIABLE A LA APERTURA

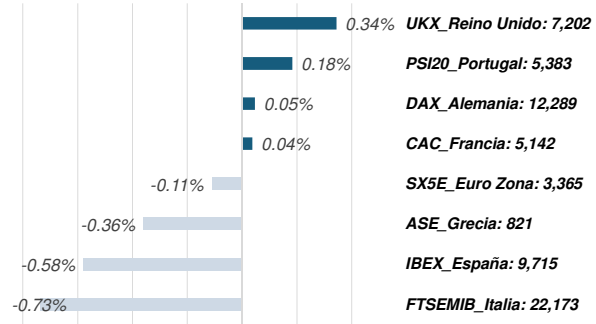
Futuros EUA, en moneda local

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



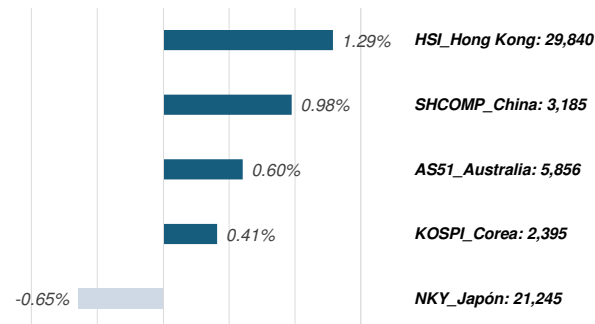
Bolsas Europeas, en moneda local

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



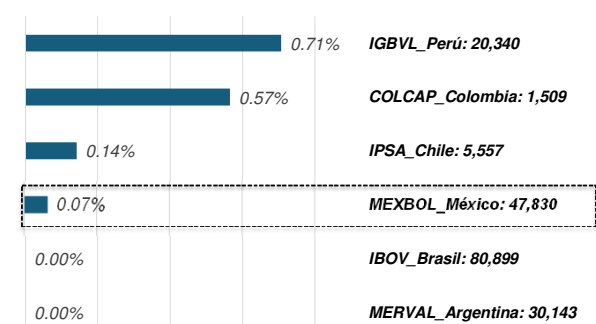
Bolsas Asia-Pacífico, en moneda local

Δ % CIERRE DEL DÍA



Bolsas Latinoamericanas, en moneda local

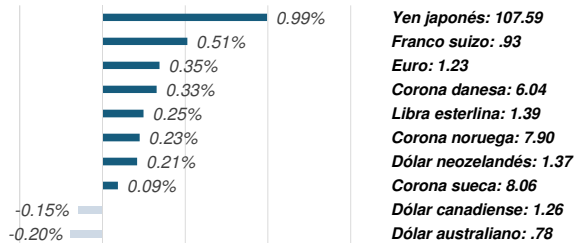
Δ % CIERRE PREVIO DEL DIA ANTERIOR



MONEDAS & MERCANCIAS A LA APERTURA

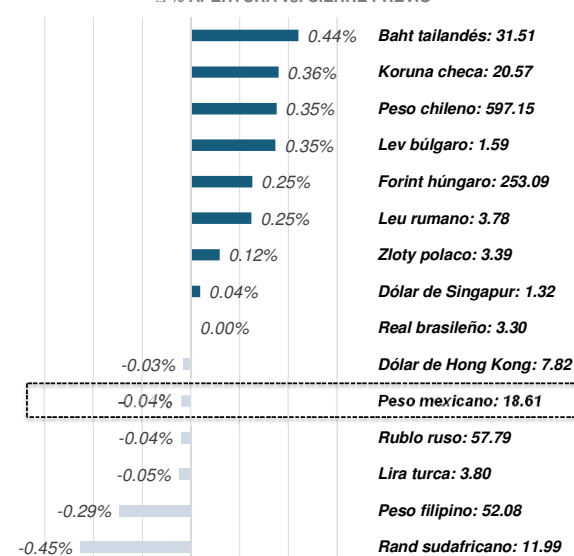
Retorno Monedas G10 vs USD

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



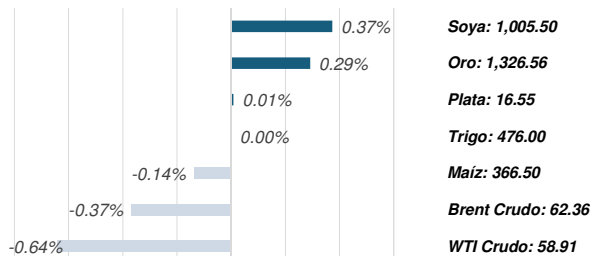
Retorno Monedas Emergentes vs USD

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



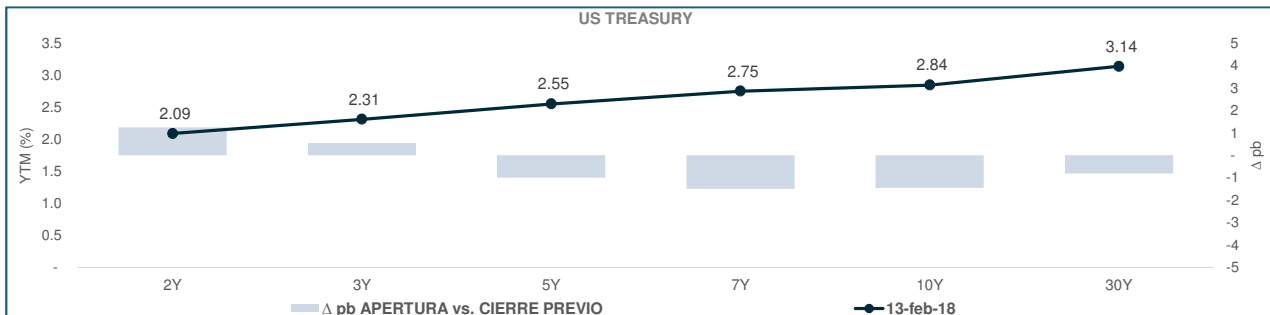
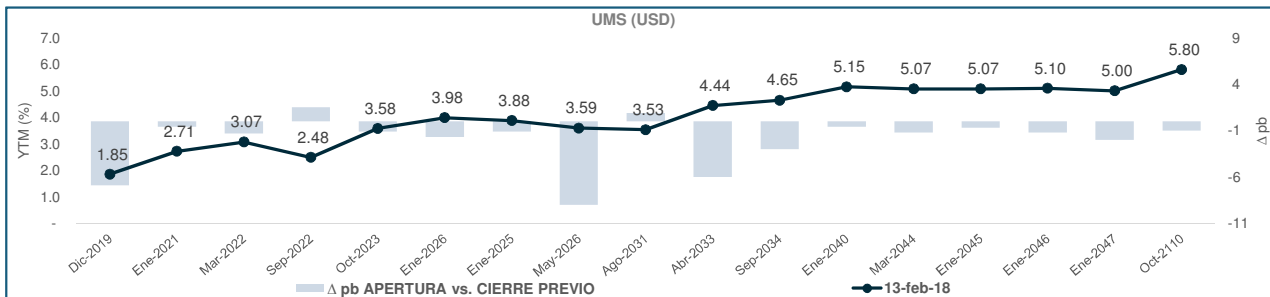
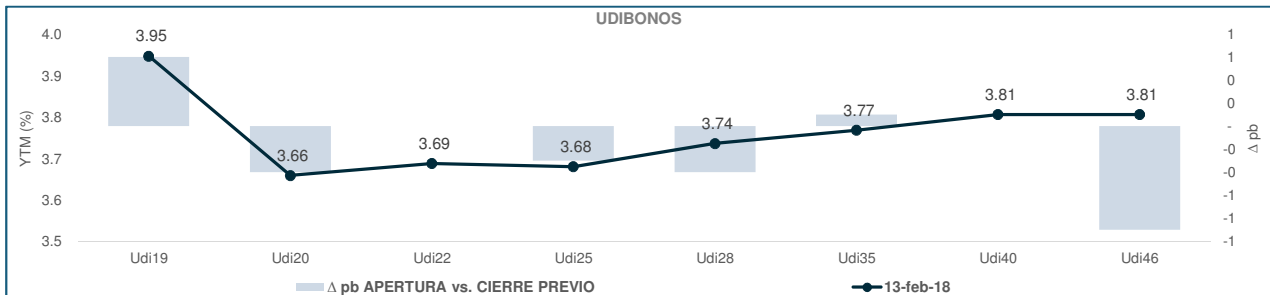
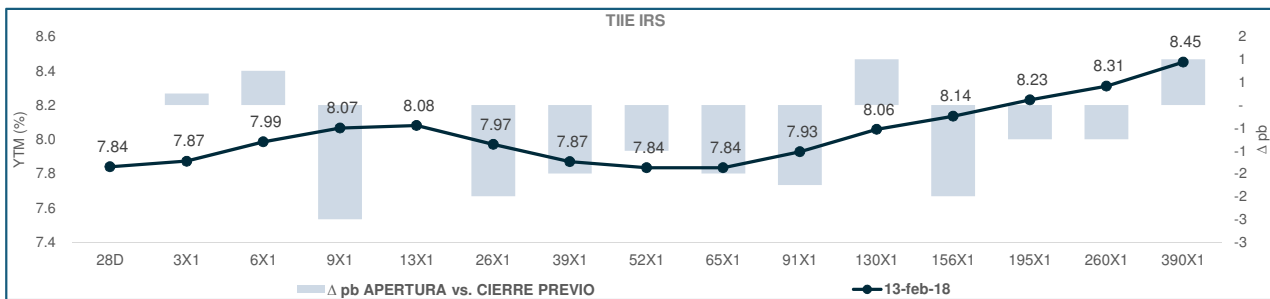
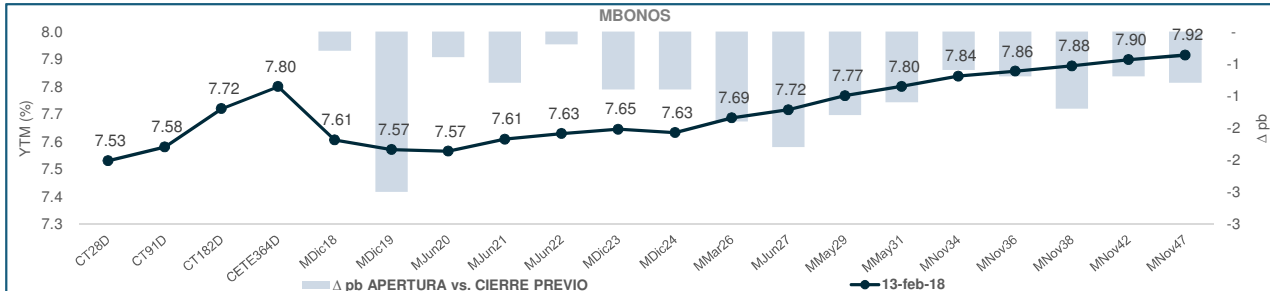
Mercancías

Δ % APERTURA vs. CIERRE PREVIO



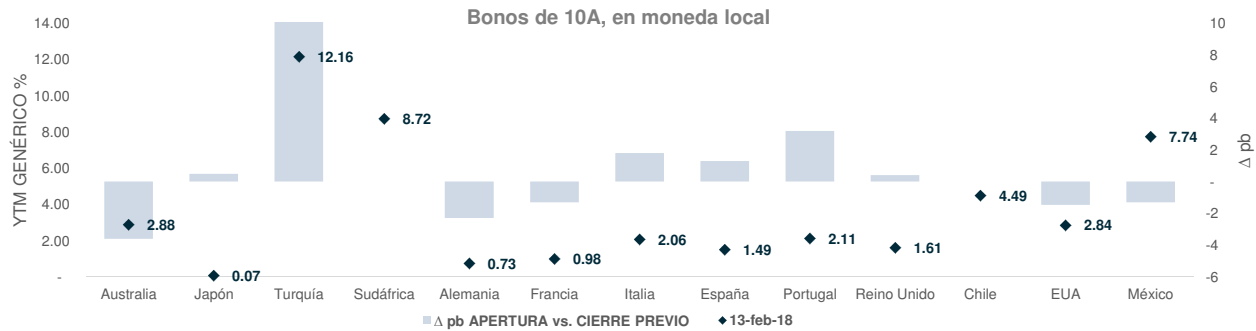
Mercados a las 07:40 a. m.

RENTA FIJA A LA APERTURA



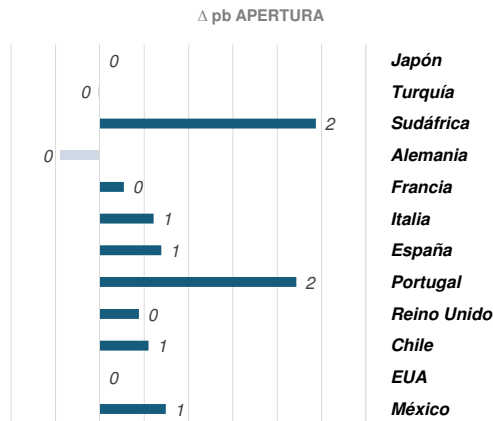
Mercados a las 07:40 a. m.

RENTA FIJA INTERNACIONAL A LA APERTURA



CDS A LA APERTURA

CDS 5A	Calificación S&P LP Moneda Ext.	Spread 13-feb-18
Japón	A+u	
Turquía	BBu	179
Sudáfrica	BB	157
Alemania	AAAu	9
Francia	AAu	17
Italia	BBBu	102
España	BBB+u	51
Portugal	BBB-u	69
Reino Unido	AAu	15
Chile	A+	55
EUA	AA+u	16
México	BBB+	108



Reporte elaborado con información de Bloomberg, al 13-feb-18.

Dirección de Estrategias de Mercado

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

Carlos Roberto Izquierdo Cruz
Analista Sr. Renta Fija
cizquierdo@finamex.com.mx
+52 (55) 5209 2149

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

Daniel Arturo Mendoza Aceves
Subdirector Macroeconomía
damendoza@finamex.com.mx

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.