



## Private Capital Weekly

# Análisis de mercado

Publicación 120

Lunes, 4 de marzo de 2019

### Resumen económico

La calificadora S&P revisó la perspectiva de la calificación crediticia de México y la de Pemex de "estable" a "negativa"; en consecuencia, se espera que el tipo de cambio y la BMV, tengan efectos negativos en el corto plazo.

Se publicó el reporte de Banxico correspondiente al 4T2018, se preveé una desaceleración en la economía mexicana y una postura más flexible por parte del Banco Central. Se estima que la inflación en febrero aumente en 0.05%, incremento menor al observado durante enero, resultado de una reducción en los precios de productos agropecuarios.

Donald Trump aplazó el aumento de los aranceles a productos chinos, para poder dar lugar a las negociaciones que se están llevando a cabo con su homólogo, el Presidente Xi Jinping; aunado a ello las conversaciones se han tornado a favor de un acuerdo por ambas partes.

La Cámara de Representantes aprobó bloquear la declaración de "Emergencia Nacional" que había proclamado Trump respecto al muro de la frontera sur.

Theresa May convocará a votaciones sobre una posible extensión del inicio del Brexit si el Parlamento Británico no aprueba el acuerdo que se tiene con la UE antes del 12 de marzo.

### Indicadores Relevantes

| Indicador                                 | Cierre<br>25/02/2019 | Cierre<br>01/03/2019 | Variación<br>Semanal |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Mercado cambiario</b>                  |                      |                      |                      |
| Dólar (MXN/USD)                           | \$ 19.13             | \$ 19.27             | ↓ -0.71%             |
| Libra (MXN/GBP)                           | \$ 25.06             | \$ 25.44             | ↓ -1.49%             |
| Euro (MXN/EUR)                            | \$ 21.73             | \$ 21.90             | ↓ -0.79%             |
| <b>Mercado de capitales</b>               |                      |                      |                      |
| IPC                                       | \$ 43,664.33         | \$ 42,619.23         | ↓ -2.39%             |
| S&P 500                                   | \$ 2,796.11          | \$ 2,803.69          | ↑ 0.27%              |
| DJI                                       | \$ 26,091.95         | \$ 26,026.32         | ↓ -0.25%             |
| EURO STOXX 50                             | \$ 3,280.01          | \$ 3,312.10          | ↑ 0.98%              |
| <b>Mercado de deuda (tasas a 10 años)</b> |                      |                      |                      |
| ESTADOS UNIDOS                            | 2.66%                | 2.76%                | ↑ 0.09%              |
| MÉXICO                                    | 8.16%                | 8.14%                | ↓ -0.01%             |
| ALEMANIA                                  | 0.11%                | 0.18%                | ↑ 0.07%              |

### No perder de vista esta semana:

- ☒ Guerra comercial: EE.UU. y China.
- ☒ Calificación crediticia de México y Pemex.
- ☒ Seguimiento del tipo de cambio.

### ¿Qué pasó la semana pasada en el mercado?

El peso se depreció en **-0.71%** frente al dólar, **-1.49%** frente a la libra esterlina y **-0.79%** frente al euro.

El IPC disminuyó en **-2.39%**, el S&P 500 y el Dow Jones se movieron **0.27%** y **-0.25%**, respectivamente.

La tasa a 10 años en México disminuyó en **-0.01%**, mientras que en Estados Unidos aumentó en **0.09%** y en Alemania **0.07%**.

### ¿Qué esperamos esta semana del mercado?

- ☒ Esta semana en México se espera: Confianza del consumidor, INPC (Febrero).
- ☒ Esta semana se espera en el mercado de Estados Unidos: Tasa de desempleo (Febrero), productividad no agrícola (4T), balanza comercial (Dic).

### Nuestra estrategia

- **Deuda:** Sesgo hacia instrumentos de duración corta ante un panorama más claro respecto a la presente administración.
  - Se mantienen instrumentos de tasa variable de corto y mediano plazo.
- **Renta Variable:** Toma de utilidades para posiciones del ETF del S&P 500.
  - Rangos tácticos IPC BMV 42,200 pts / 43,700pts.



Av. Santa Fe No. 481 Piso 8, 801  
Col. Cruz Manca, C.P. 05349  
Cuajimalpa, Ciudad de México



www.pcmasesores.com



Tel: (01 55) 5985 6257

La información aquí descrita es propiedad de Private Capital, queda prohibida su reproducción o distribución. No constituye ni pretende ser una recomendación de inversión. Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros.