



Private Capital Weekly

Análisis de mercado

Publicación 110

Lunes, 10 de diciembre de 2018

Resumen económico

La semana pasada iniciaron las conferencias matutinas del Presidente López Obrador. Se espera que el Paquete Económico 2019 esclarezca la negociación del pago a los inversionistas del NAICM en Texcoco, así como el cambio a la Ley de Remuneraciones que el pasado viernes la Suprema Corte de Justicia de la Nación suspendió por no tener validez jurídica; asimismo, se han presentado amparos de funcionarios públicos tras la reducción de salarios. A pesar de ello, López Obrador anunció que habrá aumentos salariales a todos los que ganan menos de 20 mil pesos al mes de hasta 3% por encima de la inflación. En noviembre el reporte de inflación fue superior al esperado, ubicándose en 0.85% mensual y 0.33% por encima del nivel de octubre.

En EE.UU. los discursos de los diferentes miembros de la FED, nos guían hacia un alza gradual de tasas, incrementos que el mercado ya considera en sus proyecciones. Algunos representantes de la FED recomiendan cautela y paciencia en los mercados financieros.

En Europa, Annegret Kram-Karrembauer, actual presidenta de uno de los Estados federales de Alemania, se perfila para ser la próxima canciller alemana, sustituyendo a Angela Merkel al término de su mandato.

En referencia al Brexit, Theresa May suspende la votación del Parlamento Británico para poder hacer una renegociación con la Comisión Europea en Bruselas, y obtener mayores garantías sobre el acuerdo.

Los miembros de la OPEP pactaron un recorte colectivo en la producción por 1.2M de barriles diarios, para provocar un alza en los precios; dicho recorte entrará en vigor a partir del 1 de enero del 2019, sin embargo, no todos los países participarán en la misma magnitud debido a las sanciones impuestas por EE.UU., como Venezuela e Irán.

Indicadores Relevantes

Indicador	Cierre 03/12/2018	Cierre 07/12/2018	Variación Semanal
Mercado cambiario			
Dólar (MXN/USD)	\$ 20.37	\$ 20.26	↑ 0.52%
Libra (MXN/GBP)	\$ 25.91	\$ 25.79	↑ 0.47%
Euro (MXN/EUR)	\$ 23.12	\$ 23.06	↑ 0.27%
Mercado de capitales			
IPC	\$ 42,081.78	\$ 41,870.13	↓ -0.50%
S&P 500	\$ 2,790.37	\$ 2,633.08	↓ -5.64%
DJI	\$ 25,826.43	\$ 24,388.95	↓ -5.57%
EURO STOXX 50	\$ 3,214.99	\$ 3,058.53	↓ -4.87%
Mercado de deuda (tasas a 10 años)			
ESTADOS UNIDOS	\$ 2.97	\$ 2.85	↓ -0.12%
MÉXICO	\$ 9.07	\$ 9.04	↓ -3.70%
ALEMANIA	\$ 0.31	\$ 0.25	↓ -5.70%

No perder de vista esta semana:

- ☒ Negociaciones comerciales entre China y EE.UU.
- ☒ Paquete Económico 2019.
- ☒ Seguimiento del tipo de cambio.

¿Qué pasó la semana pasada en el mercado?

El peso se apreció en **0.52%** frente al dólar, **0.47%** frente a la libra esterlina y **0.27%** frente al euro.

El IPC disminuyó **-0.50%**, de la misma manera S&P 500 y Dow Jones disminuyeron en **-5.64%** y **-5.57%**, respectivamente.

La tasa a 10 años en México disminuyó **-3.70%**, mientras que en Estados Unidos disminuyó **-0.12%** y en Alemania **-5.70%**.

¿Qué esperamos esta semana del mercado?

- ☒ Esta semana en México se espera: Negociaciones salariales, reservas internacionales, producción industrial y manufacturera y encuesta de expectativas de Banxico.
- ☒ Esta semana se espera en el mercado de Estados Unidos: Precios productor, precios al consumidor, solicitudes de seguro por desempleo, ventas al menudeo, y producción industrial y manufacturera.

Nuestra estrategia

- **Deuda:** Sesgo hacia instrumentos de duración corta en espera de un panorama más claro sobre el próximo sexenio.
- Se mantienen instrumentos de tasa variable de corto y mediano plazo.
- **Renta Variable:** Se mantiene sin cambios.



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.