



Private Capital Weekly

Análisis de mercado

Publicación 116

Lunes, 5 de febrero de 2019

Resumen económico

En México, la semana pasada Fitch Ratings bajó dos escalones la calificación crediticia de Petróleos Mexicanos (Pemex) de "BBB+" a "BBB-", además de mantener la perspectiva negativa, resultado del deterioro del perfil crediticio de la petrolera.

La próxima semana, López Obrador presentará el "Programa Nacional de Electricidad", como parte de un cambio de estrategia en la política energética, cuyo objetivo es impulsar la capacidad de generación de energía para el abasto nacional.

Banco de México llevará a cabo el anuncio de decisión de política monetaria, está será la primera decisión en la que participarán los subgobernadores Jonathan Heath y Gerardo Esquivel; el consenso espera que la tasa de referencia se mantenga sin cambios.

En el contexto internacional, enero se posicionó como un gran mes para los mercados bursátiles, esta racha alcista significó una recuperación importante tras las pérdidas registradas el último trimestre del año pasado; la temporada de reportes trimestrales impulsó en gran medida este avance.

Estados Unidos ha mostrado buenas cifras económicas, lo cual refleja que se tiene una estabilidad económica en el país, al menos en el corto plazo. Por lo tanto, Jerome Powell quiere ser paciente en la subida de tasas, además de ser más cauteloso.

En Venezuela, aún no hay resolución para llevar a cabo las próximas elecciones, mientras tanto Guaidó ha conseguido el respaldo de la mayoría de los países a nivel mundial, incluyendo Estados Unidos y la Unión Europea.

Indicadores Relevantes

Indicador	Cierre 28/01/2019	Cierre 01/02/2019	Variación Semanal
Mercado cambiario			
Dólar (MXN/USD)	\$ 19.04	\$ 19.11	↓ -0.34%
Libra (MXN/GBP)	\$ 25.06	\$ 24.98	↑ 0.30%
Euro (MXN/EUR)	\$ 21.76	\$ 21.89	↓ -0.60%
Mercado de capitales			
IPC	\$ 43,626.15	\$ 43,738.27	↑ 0.26%
S&P 500	\$ 2,643.85	\$ 2,706.53	↑ 2.37%
DJI	\$ 24,528.22	\$ 25,063.89	↑ 2.18%
EURO STOXX 50	\$ 3,137.27	\$ 3,171.12	↑ 1.08%
Mercado de deuda (tasas a 10 años)			
ESTADOS UNIDOS	2.75%	2.69%	↓ -0.06%
MÉXICO	8.39%	8.42%	↑ 0.03%
ALEMANIA	0.20%	0.17%	↓ -0.04%

No perder de vista esta semana:

- Seguimiento al anuncio de política monetaria de Banxico.
- Seguimiento de situación política en Venezuela.
- Seguimiento del tipo de cambio.

¿Qué pasó la semana pasada en el mercado?

El peso se depreció en **-0.34%** frente al dólar, **-0.60%** frente a al euro, y se apreció **0.30%** respecto a la libra esterlina.

El IPC aumentó en **0.26%**, el S&P 500 y el Dow Jones aumentaron **2.37%** y **2.18%**, respectivamente.

La tasa a 10 años en México aumentó en **0.03%**, mientras que en Estados Unidos disminuyó en **-0.06%** y en Alemania **-0.04%**.

¿Qué esperamos esta semana del mercado?

- Esta semana en México se espera: Encuesta de expectativas (Citibanamex), confianza del consumidor, reservas internacionales, precios al consumidor, decisión de política monetaria (Banxico), inversión fija bruta y negociaciones salariales.
- Esta semana se espera en el mercado de Estados Unidos: PMI compuesto y de servicios (Markit), ISM no manufacturero, balanza comercial y solicitudes de seguro por desempleo.

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 de corto plazo.
 - Rangos tácticos IPC BMV 43,000 pts / 44,500 pts.



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.

Private Capital Management. Asesor Independiente S.A.P.I. de C.V. ("Private Capital") es un asesor Independiente registrado ante la CNBV.