



Private Capital Weekly

Análisis de mercado

Publicación 118

Lunes, 18 de febrero de 2019

Resumen económico

La semana pasada, el Presidente López Obrador presentó el plan de reestructuración de las finanzas de Petróleos Mexicanos, a pesar de ello; Fitch Ratings calificó los bonos emitidos por Pemex como "Bonos basura".

En Estados Unidos, Donald Trump declaró Estado de Emergencia Nacional para poder obtener los recursos necesarios y construir el muro de la frontera sur del país, evitando así un segundo cierre de gobierno. Debido a estas decisiones, se espera una reducción en la calificación de la deuda.

India aumenta sus importaciones de petróleo venezolano en un 66% y se posiciona como el principal comprador de este país, a pesar de las sanciones que tiene por parte de EE.UU.

El PIB del 4T18 para Reino Unido resultó estar por debajo de lo esperado, así como también la inflación, por lo que se observa un crecimiento moderado tanto para la Eurozona como para Reino Unido.

Indicadores Relevantes

Indicador	Cierre 11/02/2019	Cierre 15/02/2019	Variación Semanal
Mercado cambiario			
Dólar (MXN/USD)	\$ 19.31	\$ 19.25	↑ 0.28%
Libra (MXN/GBP)	\$ 24.82	\$ 24.82	↑ 0.01%
Euro (MXN/EUR)	\$ 21.77	\$ 21.75	↑ 0.10%
Mercado de capitales			
IPC	\$ 43,285.16	\$ 42,988.72	↓ -0.68%
S&P 500	\$ 2,709.80	\$ 2,775.60	↑ 2.43%
DJI	\$ 25,053.11	\$ 25,883.25	↑ 3.31%
EURO STOXX 50	\$ 3,165.61	\$ 3,241.25	↑ 2.39%
Mercado de deuda (tasas a 10 años)			
ESTADOS UNIDOS	2.66%	2.66%	↑ 0.01%
MÉXICO	8.42%	8.31%	↓ -0.11%
ALEMANIA	0.12%	0.10%	↓ -0.02%

No perder de vista esta semana:

- ☒ Negociaciones de la Guerra Comercial entre China y EE.UU.
- ☒ Declaración de Estado de Emergencia en EE. UU.
- ☒ Seguimiento del tipo de cambio.

¿Qué pasó la semana pasada en el mercado?

El peso se apreció en **0.28%** frente al dólar, **0.01%** frente a la libra esterlina y **0.10%** frente al euro.

El IPC disminuyó en **-0.68%**, el S&P 500 y el Dow Jones aumentaron **2.43%** y **3.31%**, respectivamente.

La tasa a 10 años en México disminuyó en **-0.11%** y en Alemania **-0.02%**, mientras que en Estados Unidos aumentó en **0.01%**.

¿Qué esperamos esta semana del mercado?

- ☒ Esta semana en México se espera: Reservas internacionales, encuesta Citibanamex, minutas de Banxico y precios al consumidor.
- ☒ Esta semana se espera en el mercado de Estados Unidos: Minutas de la FOMC, solicitudes de seguro por desempleo, órdenes de bienes duraderos, PMI compuesto, manufacturero y de servicios (Markit) y venta de casas existentes.

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 BMW 43,000pts / 44,500pts.



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


www.privatecapital.com.mx


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.