

BOLETÍN MERCADOS EN PERSPECTIVA



CONTENIDO

25 de Enero, 2016

Genera optimismo el posible aumento de estímulos monetarios en Marzo, anuncia el BCE

2

Indicadores México

3

Indicadores Globales

4

MERCADOS FINANCIEROS

Tasas y tipo de Cambio

5

Mercados Accionarios

6

Genera optimismo el posible aumento de estímulos monetarios en Marzo, anuncia el BCE

Los mercados alrededor del mundo han tenido fuertes movimientos de ajustes en este inicio de año, volatilidad alimentada de datos y noticias desde distintos frentes a nivel mundial. Para esta semana que concluyó, los activos de mayor riesgo extendieron sus pérdidas. Sin embargo, el jueves mejoró la expectativa gracias a datos provenientes de Europa y el repunte del petróleo.

Estos avances se dieron por el posible estímulo monetario anunciado por el titular del BCE Mario Draghi en marzo próximo. Gracias a esto los mercados europeos tuvieron fuertes avances del 2.6% en la semana, encabezados por el índice Stoxx 600 el cual agrupa a las 600 compañías más importantes que cotizan en 18 países europeos.

En Estados Unidos, los índices tuvieron movimientos positivos, fue una corta semana debido al feriado por Luther King, los días restantes continuó la incertidumbre en el horizonte de la economía mundial, además comenzó la temporada de los reportes corporativos trimestrales y los principales bancos ya han decepcionado en términos generales.

Asia no siguió con la tónica positiva mundial en el cierre semanal de sus mercados bursátiles, destacando la caída del -1.10 puntos el índice Nikkei semanal y un avance espectacular el Viernes de 5.88% al cerrar la sesión apoyado por noticias de que los bancos centrales asiáticos podrían también intervenir con más medidas de estímulo económico.

NUESTRA OPINIÓN:

Después de la tormenta viene la calma, a partir del anuncio hecho por el presidente del Banco Central Europeo de revisar y posiblemente reconsiderar su postura de política monetaria en Marzo o antes de ser necesario. Los mercados alrededor del mundo reaccionaron efusivamente y particularmente vemos en esta noticia un catalizador de corto plazo, sin embargo aún quedan temas pendientes.

Respecto a los datos débiles publicados en China, se revisó conforme a lo previsto el PIB del 2015 fue de 6.9% y existe la duda aún por confirmar con futuros datos que tan fuerte será su aterrizaje económico y el proceso de reajuste del modelo de crecimiento chino.

Esta semana la atención se concentrará en la reunión de la Reserva Federal, podríamos observar que la disminución al riesgo se ampliará si el tono del comunicado valida en cierta medida el tono de los futuros respecto a la subida de tasas más lenta de lo previsto.

Nuestra recomendación institucional nos indica seguir manteniendo posiciones y no sobre reaccionar ante la volatilidad.

México

La inflación general aumentó ligeramente 0.03%.

La inflación general anual de la primera quincena del año fue de 0.03%. Los precios de energéticos siguieron bajando relativamente pero el factor de los productos agropecuarios aumentaron. La inflación subyacente terminó con una tasa anual de 0.08% sorprendiendo a la baja de los estimados.

México ya no es más país petrolero: FMI

Alejandro Werner afirmó que los mercados exageran la dependencia de México del precio del petróleo ya que sus exportaciones neta de crudo son bajas y el impacto en las finanzas es baja, menor de lo que fue en algún momento de la historia.

CEPAL, expectativas para México

En marco del Foro Económico Mundial de Davos, la Secretaria Ejecutiva de la CEPAL Alicia Bárcena estimó que el país va crecer este año 2.6%, pronostico que fundamentó con base al crecimiento de EUA, el tratado TPP firmado hace unos meses y a un sector privado pujante.

Reservas Nacionales disminuyen la segunda semana de enero.

El saldo de las reservas internacionales del Banco de México se ubicó en 175,332 millones de dolares al 15 de Enero, 523 millones por debajo de la semana previa. Esto de debe fundamentalmente a la venta de dolares que realizó BANXICO en la defensa del peso.

La mezcla mexicana sube a su máximo al cierre de semana.

El precio del barril de petróleo mexicano presentó un fuerte avance en los últimos meses con el alza de 7.51%, para recuperarse a los 20.32 dolares por barril.

México referente en crecimiento para America Latina.

Según el IMEF en voz de Joaquin Gandara pronostica que nuestro país representará el 85% de crecimiento de Latinoamérica. Atribuyendo el éxito de la estabilidad a las coberturas petroleras y el bajo desempleo que muestra la economía. Analizaron mejores medidas para que BANXICO protega el valor cambiario de la moneda nacional.

Global

Reunión de Davos, foro de principales banqueros a nivel mundial.

El fin de la política monetaria expansiva implementada por EUA y la divergencia actual que enfrentan los bancos centrales en el mundo están contribuyendo al aumento de la volatilidad en los mercados financieros.

Metales básicos recuperan terreno.

La conjunto de metales industriales o pesados repuntaron esta semana, contagiados por el optimismo de la recuperación del precio del petróleo. El cobre ha repuntado 1.6 % a 4,430 dólares la tonelada y el níquel también mostró un avance de 2.2% después de alcanzar su máximo nivel en más de dos semanas.

Cae PMI preliminar de manufactura en Japón.

El índice preliminar de Gerentes de Compras (PMI) del sector manufacturero en Japón cayó a 52.4 puntos en enero en la base ajustada por estacionalidad. Se espera que la economía de Japón crezca moderadamente este año, debido a un mayor gasto de capital y de los consumidores.

Se publica el PIB China mejor de los estimados.

Antes de iniciar operaciones el martes 19, se dio a conocer el dato del PIB de la economía China, el cual creció 6.8% en el cuarto trimestre de 2015. El dato refleja un claro aterrizaje del crecimiento pujante vivido en años anteriores.

China: Inyectará dinero al mercado.

El país asiático ha anunciado que inyectará más de 600,000 millones de yuanes (cerca de 91,200 millones de dólares) para aliviar la falta de liquidez prevista antes del año lunar y el período prolongado de año nuevo donde cerrará la bolsa casi una semana.

Tasas y tipo de cambio

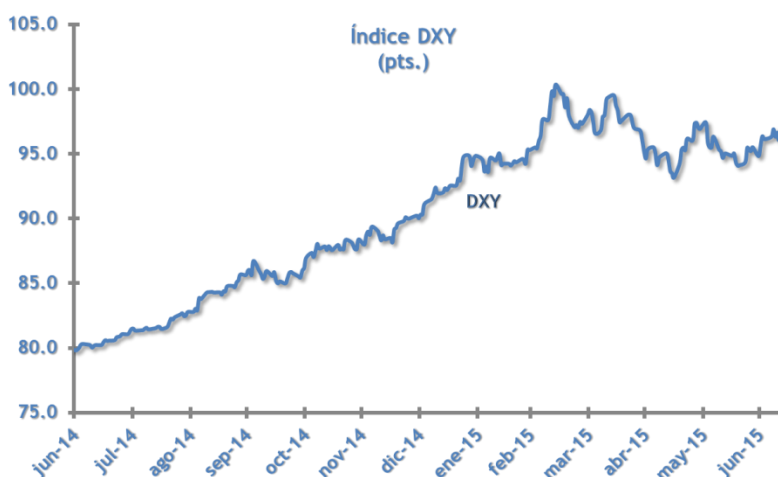
La semana pasada la moneda mexicana vivió una de las jornadas más preocupantes en el mundo y AL, siendo la segunda moneda que más se ha depreciado en el mundo emergente.

Tras el comportamiento tan volátil y abrupto vivido en las últimas sesiones, se siguen mostrando los fundamentales de México en buenos niveles y los inversionistas están sobre reacción lo afirmó incluso el gobernador del Banco de México.

Mantenemos nuestra recomendación de cautela en este tipo de instrumentos, efectivamente habrá que observar de cerca noticias por parte de la FED y la reacción del tipo de cambio a los movimientos del precio del crudo.

Respecto al mercado cambiario, el Peso se apreció 1.33% al colocarse en 18.433 MXN/USD. Con este avance, la moneda mexicana redujo su acumulado negativo en el año del -8.13%.

Por el lado de las tasas de de continuar la preocupación en el entorno global seguirá un entorno de mayor presión para las tasas locales. La curva de Bonos M presentó un mayor empinamiento en los plazos de hasta 5 años en 2 pb promedio.



Mercados accionarios

El Índice de Precios y Cotizaciones terminó con números rojos semanales. Se colocó en las 41,621.31 unidades, avanzando 1.89% en la semana y acumulando un desempeño anual negativo del -3.16%.

El mercado accionario mexicano reaccionó favorablemente con cuatro sesiones de mercados rebotes debido a una mejor expectativa de mayor expansión monetaria del BCE y siguiendo la tónica del repunte de los precios del petróleo a nivel mundial.

Mantenemos nuestra recomendación de tener paciencia y conservar las posiciones existentes con miras a cumplir objetivos financieros de mediano y largo plazo. Ante eventos de alta volatilidad como los vividos en las últimas semanas lo mejor es contar con un portafolio estratégicamente bien diversificado.

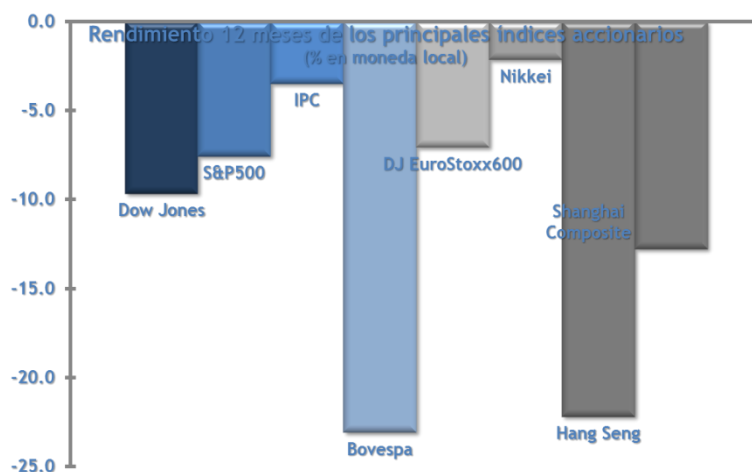
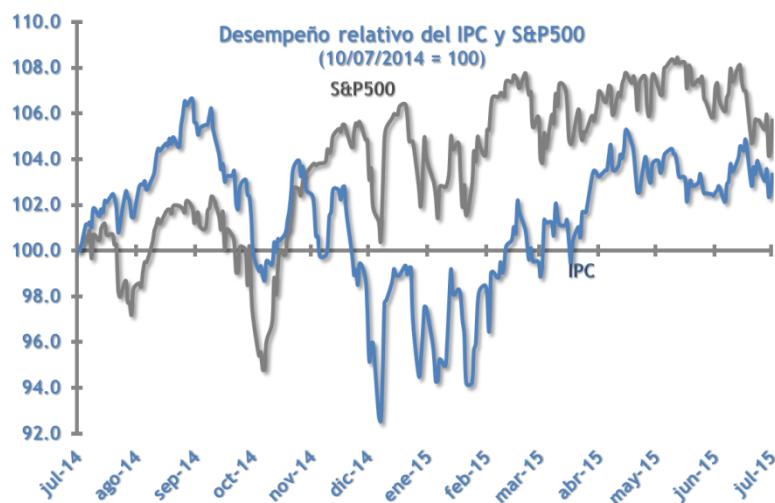
Centro de Servicio a Clientes D.F. Y Zona Metropolitana: 9138 8900, en el resto del país: 01 4433 10 81 92

Productos, Servicios e Inversiones

Elaborado por: Marcos Daniel Salas Alvarado

(55) 9138 7500 Ext. 18914

marcos.salas@suramexico.com



Fuente: Reuters

AVISO LEGAL:

El contenido del presente documento proviene de fuentes consideradas como fidedignas; sin embargo, no se ofrece garantía alguna, ni representa una sugerencia para la toma de decisiones en materia de inversión. SURA Investment Management México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión ("SIMM") no asume ninguna responsabilidad en caso de que el presente documento sea interpretado como recomendación de compra o venta de cualquier inversión que en el mismo se mencionan. El inversionista interesado en invertir en los fondos de inversión administrados por SIMM, deberá consultar el prospecto de información correspondiente para conocer todas las características de operación, administración y liquidación de cada fondo. Este documento no podrá ser reproducido parcial o totalmente por ningún medio, ni ser distribuido, citado o divulgado sin el permiso previo por escrito otorgado por SIMM. Las opiniones publicadas en este documento son de exclusiva responsabilidad del autor. SIMM no asume responsabilidad alguna respecto de la inexactitud, errores o imprecisiones de la información contenida en el mismo. Fondos de Inversión SURA es la línea de negocio para personas físicas de SURA Investment Management México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión.