

BOLETÍN MERCADOS EN PERSPECTIVA



CONTENIDO

07 de Marzo, 2016

Sector empleo crece estable y sólido en EUA.- 1

Indicadores México - 2

Indicadores globales - 3

MERCADOS FINANCIEROS

Tasas y tipo de cambio - 4

Mercados accionarios - 5

Sector empleo crece estable y sólido en EUA.

Los mercados globales cerraron en número negro por tercera semana consecutiva, gracias al optimismo generado por la publicación de datos económicos más alentadores en Estados Unidos (en especial los datos del empleo) y la zona Euro, así como los nuevos estímulos monetarios implementados por el Banco Popular de China y la estabilidad en los precios del petróleo.

En Estados Unidos, los índices registraron ganancias, impulsados principalmente por el sector bancario y al aumento en los precios del petróleo; El Dow Jones concluyó en 17,006.77 unidades con una ganancia del 2.20%, el S&P500 cerró en 1,999.99 con un alza de 2.67%.

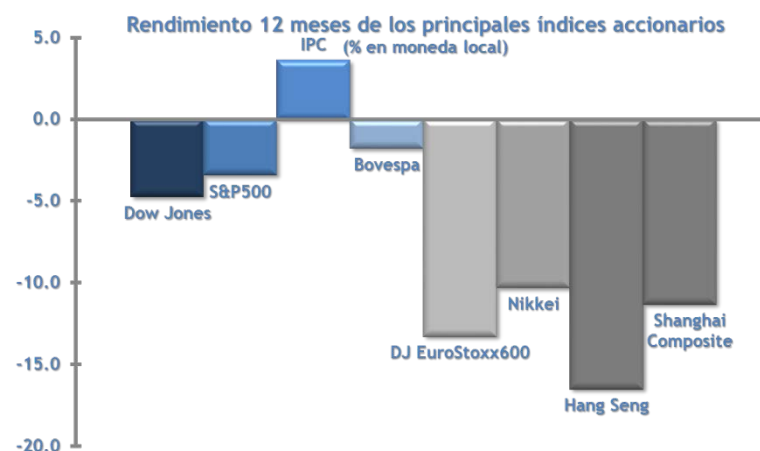
Europa terminó la semana con alzas, gracias al desempeño de las empresas automotrices, el sector minero y el rebote en los precios del petróleo. El CAC-40 finalizó en 4,456.62 unidades con un alza de 3.29%, el DAX culminó en 9,824.17 unidades con un incremento de 3.27%.

Asia acabó con cierre semanal positivo gracias a la relajación de la política monetaria en China, los datos en el empleo de Estados Unidos y el repunte en los precios del petróleo. El Nikkei 225 terminó en 17,014.78 unidades con un crecimiento del 5.10%, el Hang Seng finalizó en 20,176.70 unidades con un incremento de 4.20%.

En México, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) culminó una excelente semana gracias al optimismo generado por los datos económicos presentados en Estados Unidos y al aumento en los precios del petróleo.

NUESTRA OPINIÓN:

Esta semana en Estados Unidos se darán a conocer inventarios de petróleo crudo; China comunicará los resultados de su balanza comercial, inflación y su indicador de producción industrial; en la zona Euro se dará a conocer el anuncio de política monetaria; en México, se anunciará el Índice Nacional de Precios al Consumidor.



Fuente: Reuters

México

Banxico recorta su estimado de crecimiento.

Se dio a conocer el informe trimestral de Banxico, el cual destacó el deterioro del escenario internacional como principal razón del alza en la tasa de referencia (50 puntos base), así mismo, Banco de México recortó sus estimados de crecimiento económico para este año de 2% - 3%; El estimado del PIB 2016 se redujo de 2.69% a 2.45%, la expectativa de inflación al cierre de año aumentó de 3.10% a 3.34%.

Balanza Comercial en Enero peor dato histórico.

INEGI dio a conocer que la balanza comercial de enero presentó un déficit de 3,441 millones de dólares. Este resultado se presenta principalmente por el desplome en el valor de las exportaciones petroleras y un estancamiento en los envíos manufactureros que van en su mayoría a Estados Unidos.

Incrementan remesas en enero.

En México, el envío de remesas tuvo un incremento de 18.8% (tasa anual) para un total de 1,930 millones de dólares, dichos envíos lograron revertir el fin de año negativo que tuvieron en 2015.

Global

La economía en EUA continúa con crecimiento sólido.

Se publicó el Libro Beige de la Reserva Federal, la mayoría de los distritos de la FED reportaron un crecimiento modesto en la economía. El gasto del consumidor se incrementó en la mayoría de los distritos, la actividad manufacturera se mantuvo estable, limitado por la fortaleza del dólar, la debilidad en el sector energético y el deterioro en el entorno internacional. Las condiciones del mercado laboral siguieron mejorando, sin embargo, el crecimiento de los salarios tuvieron variaciones considerables entre los distritos.

Manufactura en China continuó contrayéndose.

La actividad manufacturera de China siguió contrayéndose en febrero, el PMI oficial manufacturero cayó 0.4 puntos mensuales a 49, el PMI Markit manufacturero retrocedió 0.4 puntos a 48 unidades; El Banco Popular de China redujo la cantidad de dinero en efectivo que los bancos deben mantener como reserva, al reducir el ratio en 50 puntos base (pb) para todos los bancos, llevando al ratio en 17% para los mayores prestamistas del país, en un intento por reactivar la decelerada economía del país.

Empleo estable y creciente en EUA.

La nómina no agrícola subió en 242 K en febrero, mientras que la nómina de enero fue revisada al alza de 151 K inicial a 172 K. La tasa de desempleo se mantuvo en 4.9%

Tasas y tipo de cambio

Las tasas de interés mexicanas presentaron cierres semanales mixtos, mientras la parte corta de la curva retrocedió 3 pb en promedio, la parte larga avanzó 3 pb en promedio.

El mercado de deuda en Estados Unidos presentó una jornada negativa, ya que las tasas avanzaron 10 pb en promedio.

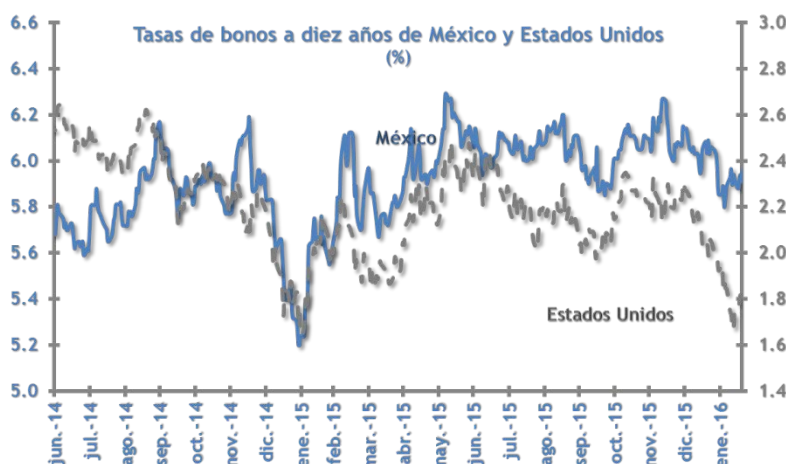
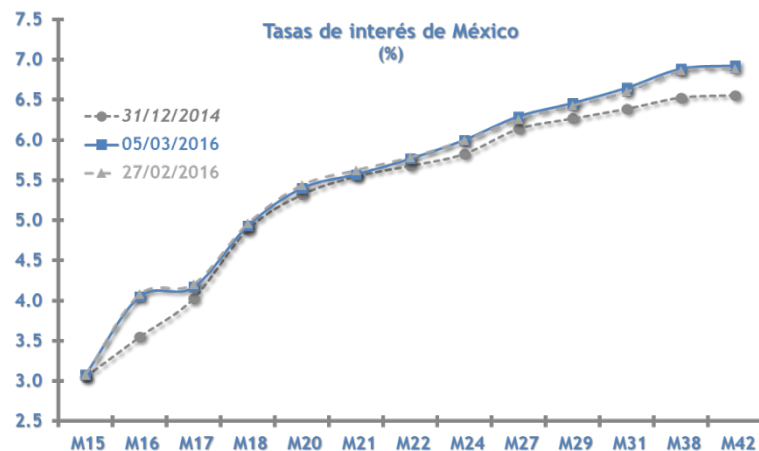
Nuestra perspectiva es mantenernos con baja exposición a tasas nominales de corto plazo, neutrales en largo plazo y aumentar exposición en tasas reales de corto plazo.

Respecto al mercado cambiario, el Peso se apreció 2.83% al colocarse en 17.76 MXN/USD.

Nos encontramos sub invertidos en la deuda denominada en dólares, tanto de corto plazo así como de largo.

El índice DXY, el cual mide al dólar en comparación con sus principales contrapartes se redujo -0.94%.

El Euro perdió terreno frente al dólar en 0.64 % terminando en €1.100 USD/EUR.

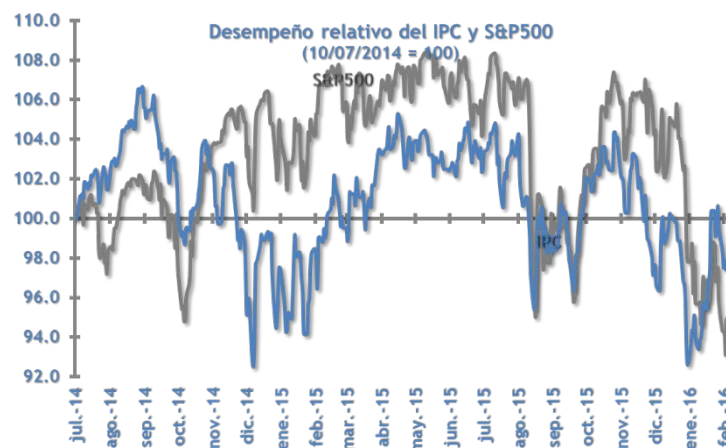


Mercados accionarios

El Índice de Precios y Cotizaciones terminó, con una excelente semana avanzando 3.16% cotizando en las 44,849.02 unidades, validando un rally alcista de 5 jornadas consecutivas.

La resistencia se mantiene en las 45,300 unidades de romper estos niveles podría dirigirse a las 45,750 unidades y el soporte esta en las 44,300 unidades.

Nos mantenemos con una sobre exposición en el mercado local, Europa, Asia y emergentes ya que consideramos estos mercados pueden darnos valor y aprovechamos las oportunidades de entrada atractivas, así mismo nos mantenemos sub invertidos en renta variable de Estados Unidos.



Fuente: Reuters

Centro de Servicio a Clientes: 01 4433 10 81 92

Productos, Servicios e Inversiones

Elaborado por: Agustín Escalante Mejía

(55) 5231 6300 Ext.16891

agustin.escalante@suramexico.com



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.