

BOLETÍN MERCADOS EN PERSPECTIVA



CONTENIDO

14 de Marzo, 2016

Cambios en la política monetaria del Banco Central Europeo	2
Indicadores México	3
Indicadores Globales	4

MERCADOS FINANCIEROS

Tasas y Tipo de Cambio	5
Mercados Accionarios	6

CAMBIOS EN LA POLÍTICA MONETARIA DEL BANCO CENTRAL EUROPEO.

Semana positiva para la mayoría de las bolsas a nivel global. La reunión de política monetaria por parte del Banco Central Europeo (BCE) y el desempeño de los precios del petróleo, los factores clave.

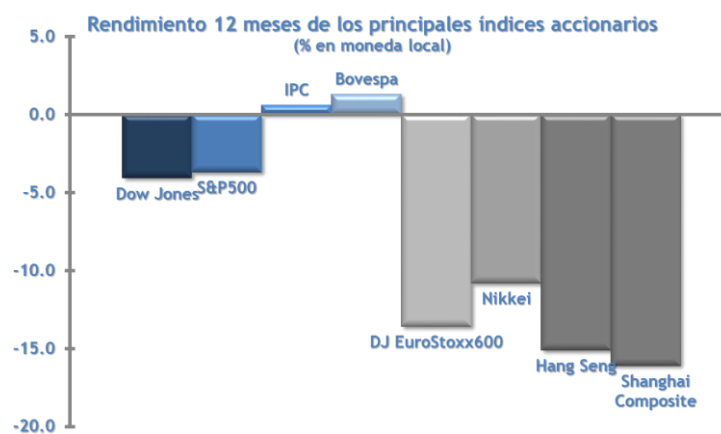
El público inversionista estuvo muy atento al anuncio de Mario Draghi, presidente del BCE, para conocer los cambios en la política monetaria. Desde inicio de la semana, había un sentimiento positivo ante las expectativas de que el BCE brindará mayores estímulos en el mercado. Lo sorpresivo fue la agresividad no esperada en estos cambios, al rebajar las tres tasas de referencia y al ampliar el programa de compras mensuales de bonos. Aunque precisó, que después de este cambio, no se esperan mayores estímulos monetarios, y que el nivel de las tasas se mantendrán por un período prolongado, lo que cambió la tendencia positiva de los mercados, al mandar la señal de que la economía europea continúa debilitada, y al considerar dichas medidas como insuficientes por parte de los inversionistas.

Por otra parte, el petróleo, ante las últimas publicaciones de la Agencia Internacional de Energía, en las que indicó que la oferta global de crudo se redujo de 180 mil barriles diarios durante febrero a 96.5 millones de barriles al día, impulsó su precio al alza y le restó volatilidad, tranquilizando a los mercados al dar señales de un posible equilibrio.

En Estados Unidos, los principales índices registraron ganancias; El Dow Jones concluyó en 17,213.31 unidades con una ganancia semanal de 1.21%, el S&P500 cerró en 2,022.19 unidades con un alza semanal de 1.11%

En Europa, El CAC-40 finalizó en 4,492.79 unidades con un incremento semanal de 0.81%, el DAX culminó en 9,831.13 unidades con un aumento semanal de 0.07%

Asia, en general, acabó con cierre semanal positivo; El Nikkei 225 terminó en 16,938.87 unidades con un baja semanal del 0.45%, el Hang Seng finalizó en 20,199.60 unidades con una subida semanal de 0.11%



Fuente: Reuters

ESTA SEMANA:

Esta semana, en Estados Unidos, hay que estar muy atentos al anuncio de política monetaria por parte de la FED; México, de igual forma, dará a conocer el anuncio de la propia dos días después de que lo haga EEUU.

México

**Inflación en febrero
subió 2.87% anual.**

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) se elevó a 2.87% anual en febrero, el mayor nivel observado en 10 meses. El movimiento se debe a los incrementos de precio en los bienes agropecuarios y a las mercancías no alimenticias presionadas por la devaluación del peso.

Producción Industrial.

El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el indicador de la actividad industrial en México, la cifra creció 1.2% en enero del presente año, frente a una contracción de 0.3% presentada en diciembre 2015. Con este resultado, la producción industrial tuvo el mayor crecimiento desde noviembre de 2012.

**Instrumentos de
estabilización por parte
de Banxico.**

Banco de México señaló que las medidas extraordinarias que se tomaron el mes pasado han tenido los resultados esperados y afirmó que utilizaría nuevamente el aumento de la tasa de referencia y la venta de dólares con el objetivo de fortalecer el peso mexicano en caso de que las circunstancias lo requirieran. En las últimas 4 semanas el peso se apreció respecto al dólar alrededor del 9%.

Mezcla Mexicana.

El petróleo mexicano alcanzó los \$31.32 dólares por barril en la última sesión, logrando una recuperación por cuarta semana consecutiva. Con este incremento, se alcanzó el precio promedio mínimo para la rentabilidad del negocio de extracción de \$25 dólares por barril.

Global

Exportaciones Chinas caen 25.4% en febrero.

China presentó los resultados de su Balanza Comercial, las exportaciones tuvieron una disminución de 25.4% respecto a febrero del año pasado, las importaciones, de igual forma, tuvieron un decrecimiento de 13.80%. La caída en las exportaciones fue la mayor desde el 2009. Los datos presentados pueden estar distorsionados por los días feriados en el Año Lunar, debido a que muchos negocios cierran en ese período y reducen sus operaciones drásticamente.

Banco Central Europeo baja su tasa de refinanciamiento a 0%.

El Banco Central Europeo bajo su tasa de refinanciamiento de 0.05% a 0.00%, el objetivo es conseguir mayor liquidez y con ello más consumo e inversión con el fin de combatir la inflación que no ha despegado como se esperaba.

Banco Central Europeo baja su tasa de facilidad de depósito a -0.40%.

Se modificó la tasa de facilidad de depósito, al pasar de -0.30% a -0.40%, esto quiere decir que el Banco Central Europeo cobrará más a los bancos para resguardar el dinero. Por otro lado, el organismo amplió la compra de bonos de 60 mil millones de euros anuales a 80 mil millones de euros anuales.

Precios del petróleo.

La Agencia Internacional de Energía señaló que los inventarios de crudo ascendieron a su mayor nivel de los últimos 80 años, ubicándose en 521 millones 861 mil barriles, con un incremento de 3.18 millones de barriles en la última semana, aún así, los precios del petróleo tuvieron alzas (en una semana de mucha volatilidad), debido al incremento en la demanda de gasolina.

Tasas y tipo de cambio

En Estados Unidos, Los bonos del Tesoro de 10 años subieron 10.63 puntos base (pb) durante la semana, para finalizar en 1.98%; En México, El rendimiento de los bonos de referencia a 10 años, subieron 5.30 pb durante la semana, para posicionarse en 6.19%

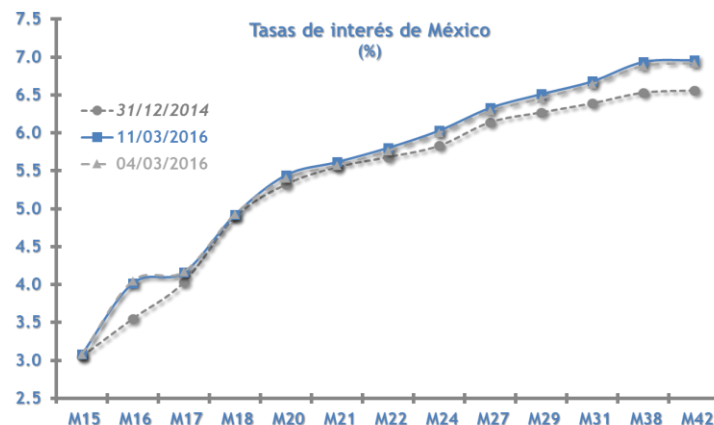
El movimiento en las tasas se debió a una menor aversión al riesgo por parte del público inversionistas.

Recomendamos dar prioridad a los instrumentos de tasa real de corto plazo.

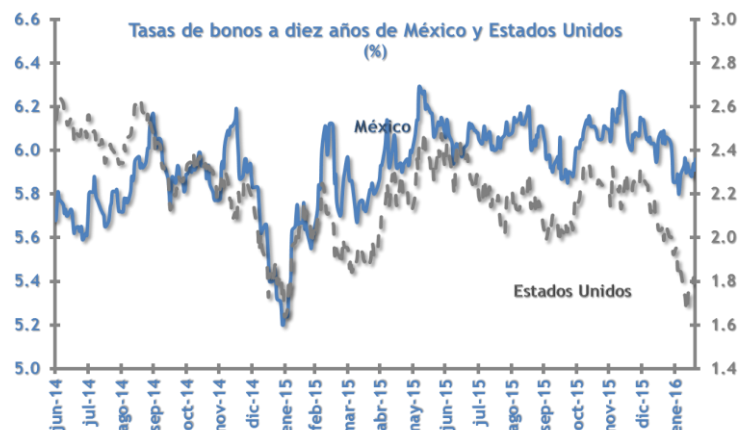
En el ámbito cambiario, Banco de México informó que el Peso se ubicó al cierre de la semana en \$17.69 pesos por dólar, con una ganancia semanal de 0.58%.

El comportamiento del peso frente al dólar sigue en sintonía con el desempeño de los precios del petróleo. De igual forma, el peso se benefició por el incremento en la demanda de activos de mayor riesgo por parte del público inversionista.

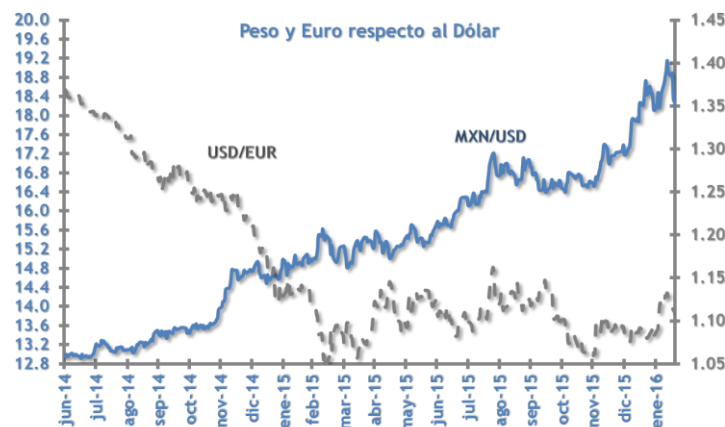
Mantenemos nuestra recomendación de tener baja exposición en instrumentos de deuda de corto y largo plazo denominados en dólares.



Fuente: Reuters



Fuente: Reuters

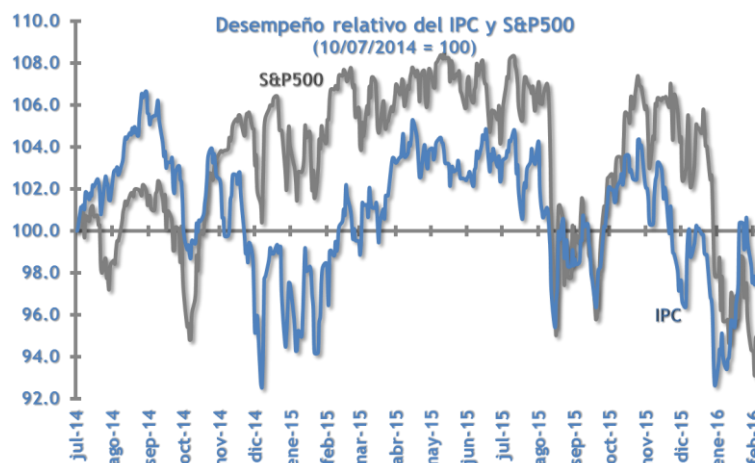


Fuente: Reuters

Mercados accionarios

El Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) terminó la semana en números rojos, al culminar en 44,735.50 unidades, con un decrecimiento semanal de 0.25%.

Mantenemos baja nuestra posición de renta variable en Estados Unidos y alta en mercados emergentes, Europa y Asia.



Fuente: Reuters

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: Emilio Ochoa Peralta

(55) 5231 6300 Ext.10008

emilio.ochoa@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.