

CONTENIDO

Deterioro de datos
económicos globales eleva 2
la volatilidad

Indicadores México 3

Indicadores globales 4

MERCADOS FINANCIEROS

Tasas y tipo de cambio 5

Mercados accionarios 6



DETERIORO DE DATOS ECONÓMICOS GLOBALES ELEVA LA VOLATILIDAD

En una semana volátil, las plazas accionarias alrededor del mundo acabaron con números negros gracias a la expectativa que hay sobre la permanencia o ampliación de los programas de estímulo económico en países como Estados Unidos o China.

En Estados Unidos, los índices accionarios acabaron la semana en máximos históricos gracias a que se avivó la expectativa de que la Reserva Federal pueda postergar el momento de elevar su tasa volátil ante la debilidad de la información económica divulgada recientemente.

Europa terminó la semana con movimientos encontrados, ya que el beneficio proveniente de los mercados de Estados Unidos y Asia y la mejoría de los datos económicos de la región ayudaron a compensar la escasez de fondos de Grecia.

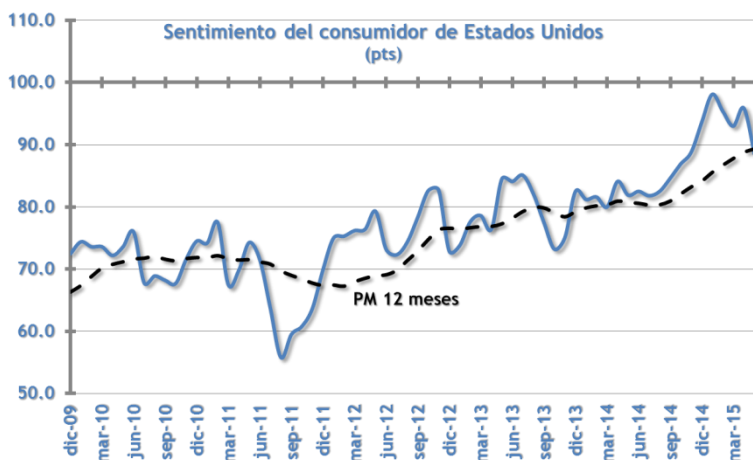
Asia acabó con cierres positivos después de que el Banco Popular de China ampliara de nueva cuenta sus programas de estímulo económico y de que los datos económicos que se revelaron avivaran la expectativa de que las medidas de apoyo se podrían ampliar otra vez.

En México, el mercado accionario subió y las tasas bajaron por el comportamiento que tuvieron los mercados globales en la semana, aunque la información local ayudó a mantener contenidas las tasas de interés.

NUESTRA OPINIÓN:

La volatilidad ha ido incrementándose en las últimas semanas ante el deterioro de los indicadores económicos: en Estados Unidos, los datos laborales son los únicos que han estado mejorando, motivo por el cual los inversionistas están asimilando la posibilidad de que la normalización de la política monetaria en aquél país inicie más tarde de lo estimado. En Europa, si bien Grecia hizo frente a sus obligaciones financieras, se encuentra en una situación precaria y aún no hay acuerdos con sus acreedores; finalmente, la expectativa de que las autoridades de China amplíen sus programas de apoyo por el persistente debilitamiento económico ayudan al desempeño positivo de la región.

En Estados Unidos se van a divulgar las minutas de la última reunión de política monetaria de la Reserva Federal y los indicadores líderes; en Europa, por su parte, se revelarán las minutas del Banco Central Europeo y la balanza comercial, mientras que en México se publicará el PIB del primer trimestre (el cual tendrá gran impacto entre los inversionistas), la inflación quincenal y el reporte trimestral de inflación, por lo que habrá que seguir de cerca la reacción de las tasas de interés a esta información.



Fuente: Reuters



Fuente: Reuters

MÉXICO

Crece turismo internacional en 2014, aunque PIB turístico avanza 2.2%

El PIB turístico tuvo un avance interanual de 3.2%, con los servicios subiendo 3.9% y los bienes solamente 0.5%; por otro lado, el consumo turístico interior se expandió 2.1%, destacando que la cuenta de origen extranjero aumentó 15.8%, mientras que la nacional sólo 0.4%. El PIB turístico en 2014 todo avanzó 2.2%.

Repunte de construcción saca a flote producción industrial en marzo

La producción industrial mostró un incremento anual de 1.7% en marzo. Al interior, la minería fue el único componente con variación negativa, mientras que el mayor avance se produjo en la construcción. Con cifras ajustadas por estacionalidad, la actividad industrial no tuvo cambio alguno en el mes, ya que dos de sus componentes cayeron, uno no varió y sólo la construcción creció.

Ventas mismas tiendas de la ANTAD crecen 4.9% en abril

Las ventas totales de los establecimientos afiliados a la ANTAD aumentaron 8.7% anual en abril, con el componente de mercancías generales liderando la expansión (y avanzando a tasas de doble dígito por cuarto mes al hilo); no obstante, las ventas mismas tiendas crecieron 4.9%, su mínimo del año.

Se percibe ligera recuperación en consumo interno, dicen minutas

En las minutas de la última reunión de política monetaria del Banco de México se mencionó que la mayoría de los miembros de la Junta de Gobierno perciben una mejoría en el consumo interno, aunque los riesgos para la economía continúan a la baja, mientras que las perspectivas para la inflación son que ésta se ubique ligeramente por debajo del 3.0% hacia el cierre de año.

Reservas internacionales acumulan seis bajas en siete semanas

Las reservas internacionales al 08 de mayo ascendieron a USD\$195,010 millones; es decir, USD\$331 millones menos que la semana anterior. La baja derivó de la subasta de USD\$260 millones por parte de la Comisión de Cambios, la venta de USD\$36 millones al Gobierno Federal y una reducción de USD\$35 millones en la valuación de los activos internacionales.

GLOBAL

Se estanca consumo minorista estadounidense en abril

Las ventas al menudeo de Estados Unidos sorprendieron al no mostrar cambios en abril; sin embargo, al excluir automóviles (que cayeron 0.4%), éstas crecieron 0.1%. Destaca que 6 de los 13 subíndices de la encuesta tuvieron variaciones negativas, siendo la de las gasolineras la más pronunciada (-0.8%).

Producción industrial estadounidense cae por cuarta ocasión en cinco meses

La producción industrial tuvo en abril su cuarta contracción mensual en cinco meses al ceder 0.3%. Al interior, la minería presentó su cuarta baja consecutiva y la generación de servicios básicos su segundo retroceso al hilo, mientras que las manufacturas no tuvieron cambio alguno.

Confianza del consumidor estadounidense en mínimos desde octubre

Con cifras preliminares, la confianza del consumidor de Estados Unidos, elaborado por la Universidad de Michigan, se ubicó en 88.6 unidades en mayo, su mínimo desde octubre. Destaca que la situación actual se colocó por primera vez en 7 meses por debajo del umbral de 100.0 enteros, mientras que las expectativas alcanzaron su valor más bajo desde noviembre.

Baja la actividad industrial de la Eurozona en marzo

La producción industrial de la Eurozona sorprendió al contraerse 0.3% en marzo (+0.3% e/), destacando que solamente la cuenta de bienes consumibles tuvo variación positiva en el mes, mientras que la generación de energía se retrajo 1.7%. A tasa anual, la actividad industrial europea se expandió 1.8%.

Aumenta PIB europeo en 1T15, aunque menos de lo previsto

La primera estimación del PIB de la Eurozona para el primer trimestre arrojó un crecimiento de 0.4%, ligeramente por debajo de lo esperado (0.5%), mas por arriba de la cifra previa (0.3%). Destacan los cambios positivos en Italia, Francia y España, mientras que Alemania sufrió una desaceleración en el periodo. El cambio anual para el PIB es de 1.0%.

Actividad industrial china queda por debajo de lo esperado...

La producción industrial China durante el mes de abril tuvo un crecimiento anual de 5.9%, superando la cifra previa (5.6%), aunque quedando por debajo del 6.0% esperado por los analistas. El cambio mensual ajustado por estacionalidad es de 0.57% (0.25% previo).

...y las ventas minoristas crecen a niveles de 2006

Las ventas al menudeo en China mostraron un aumento anual de 10.0% en abril, (10.5% e/) y tocaron su valor más bajo desde febrero de 2006. Al interior, el petróleo y sus derivados cayeron 7.4%, mientras que la venta de autos subió 1.6%. El cambio mensual desestacionalizado del índice es de 0.74%.

TASAS Y TIPO DE CAMBIO

Las tasas de interés en México mostraron, en promedio, bajas de 05 puntos base (pb), por lo que la curva regresó a los niveles que mostraba a inicios de año. Cabe mencionar que los principales descensos se registraron en los instrumentos de mediano plazo (11 pb).

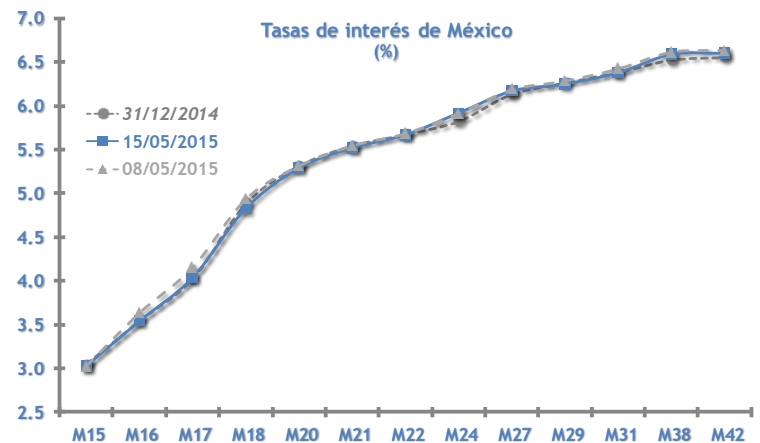
La semana fue volátil como consecuencia de los datos económicos divulgados en Estados Unidos y China y los eventos políticos de Grecia, aunque la divulgación de las minutas de la última reunión de política monetaria del Banco de México ayudaron en parte a compensar las presiones.

Mantenemos nuestra subinversión en instrumentos con tasas nominales, en especial en papeles con vencimiento de mediano y largo plazo.

En el ámbito cambiario, el Peso se ubicó al cierre de la semana en \$15.005 MXN/USD; es decir, 0.7% por debajo del valor mostrado al viernes previo, aunque 1.7% por arriba del dato de inicios de año. Cabe señalar que, en operaciones intradía, la paridad logró colocarse por debajo de los \$15.000 MXN/USD.

La apreciación de la moneda mexicana estuvo influida por el deterioro generalizado del Dólar, que cedió 1.8% contra sus principales contrapartes ante la sorpresa negativa que causaron los datos económicos de Estados Unidos y por la mejoría de la actividad económica en la Eurozona - que propiciaron que el Euro avanzara 2.2% en la semana y se ubicara en €1.145 USD/EUR.

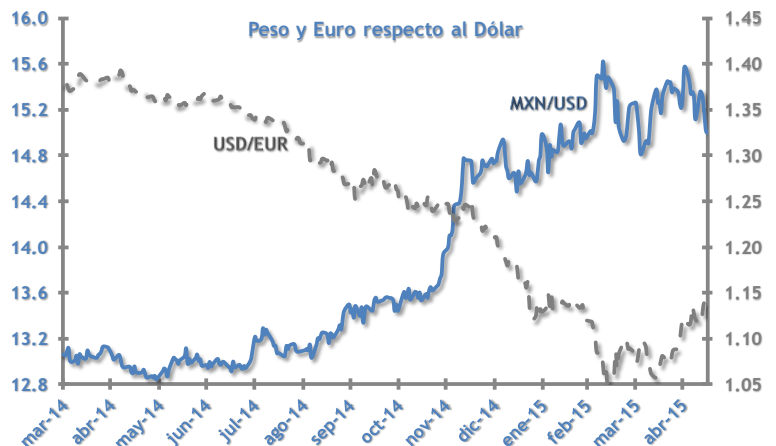
Recomendamos tener una baja exposición a instrumentos de deuda denominados en moneda internacional, principalmente en aquellos de emisores internacionales.



Fuente: Reuters



Fuente: Reuters



Fuente: Reuters

MERCADOS ACCIONARIOS

Por segunda semana al hilo, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) terminó con números negros; ahora, la expansión que presentó fue de 0.5%, por lo que el principal indicador se encuentra en 45,332 unidades, dato que resulta 5.1% superior a la cifra mostrada a inicios de año.

El comportamiento del mercado accionario mexicano estuvo en línea con el que tuvieron el resto de los mercados globales, que tuvieron alzas tras el deterioro de los datos económicos de Estados Unidos y China y por la expectativa de que los programas de estímulo permanezcan o se amplíen.

Estamos reduciendo marginalmente nuestra exposición al mercado accionario mexicano.

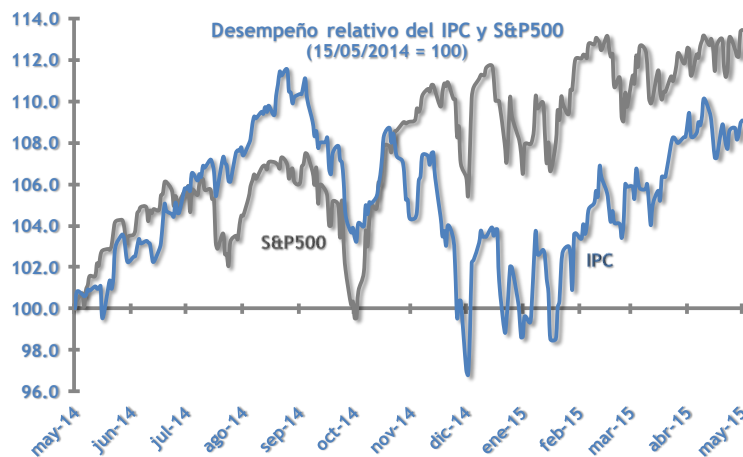
Centro de Servicio a Clientes D.F. Y Zona Metropolitana: **9138 8900**, en el resto del país: **01 800 280 08 08**

Productos, Servicios e Inversiones

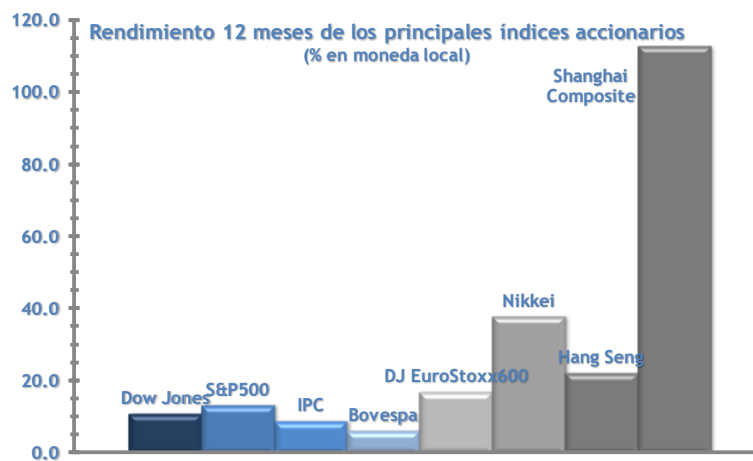
Elaborado por: **Jorge C. Girón**

52(55) 9138 7500 Ext.18979

jorge.giron@suramexico.com



Fuente: Reuters



Fuente: Reuters

Ahorrar es crecer



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 Sociedades 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 las sociedades de inversión administradas 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 Sociedades de Inversión.