

CONTENIDO

Datos débiles de empleo, serán el motivo. 2

Indicadores México 3

Indicadores Globales 4

MERCADOS FINANCIEROS

Tasas y tipo de cambio 5

Mercados accionarios 6



Datos débiles de empleo, serán el motivo que borre la probabilidad del aumento de tasas.

Durante la semana que aconteció, la volatilidad en los mercados se vio marcada por el temor generalizado del desempeño económico de la segunda mayor economía (China) y su crecimiento, con la misma tónica los comentarios dichos por los miembros de la FED acerca de la normalización de la política monetaria en EUA siembran cierto sesgo tendencioso al efectuar el alza.

En México, noticias por el lado de la Reforma Energética a través de la segunda fase de la Ronda 1 resultó relativamente exitosa, al asignar el 60%, se espera que los ganadores aterricen inversiones de hasta mil millones de dólares cada una de estas.

Los principales índices sufrieron esta misma incertidumbre que se presenta en el contexto internacional, el evento particular del sector automotriz continuó y el ajuste de la mayoría de los commodities que también afectaron los mercados bursátiles.

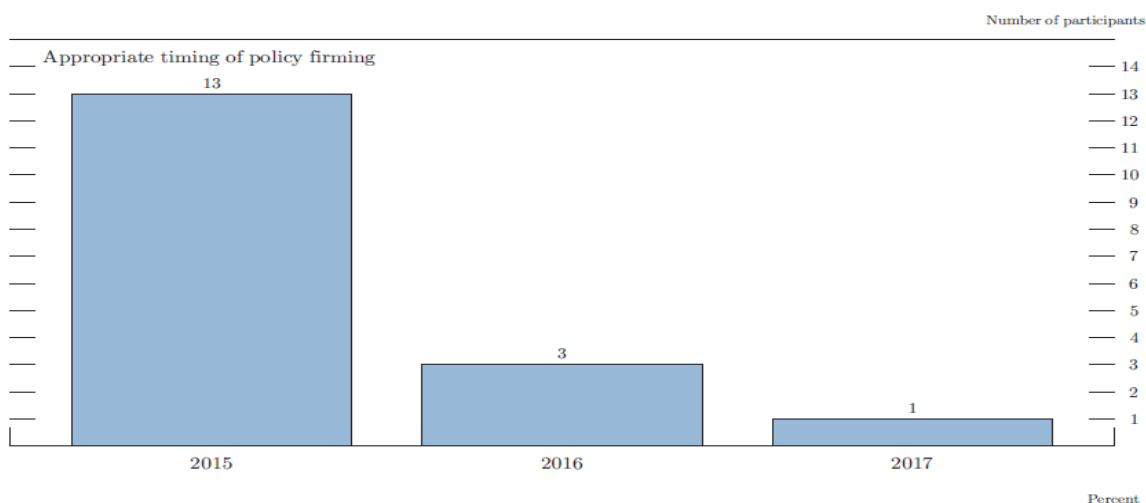
En este entorno volatil el peso ganó terreno frente al dólar finalizando la semana en los \$16.75 y una apreciación del 1.32%. La encuesta del Banxico, mostró nuevos recortes en sus estimados para el PIB y mayores niveles en el tipo de cambio y agregamos positivas las cifras de actividad financiera, tasa de desocupación y las remesas.

NUESTRA OPINIÓN:

Muy a la par con los semanas de mediados de Agosto, la semana pasada se vivió otro capítulo de volatilidad, la cual fue cediendo a finales de la semana, lo que apoyó a un tipo de cambio en \$16.80 pesos por dólar. Prácticamente comenzamos esta semana el tercer trimestre del año con un dato débil de empleo lo que abre nuevamente el capítulo de inferir si el mercado realmente está listo para el ajuste de las tasas y si es un indicio de desaceleración en la economía americana. Por lo pronto esta semana se publicarán los documentos respectivos a la minuta de la FED y a falta de mayores datos relavantes se espera una asimilación de las noticias provenientes de Asia y medio Oriente junto con Siria y el comienzo de un nuevo conflicto bélico.

Esta semana Banco de México, publicará las minutas de su decisión monetaria que sigue muy acorde al tema estadounidense; además se revelarán indicadores relacionados con el consumo y la inflación.

Es importante agregar, que en la Eurozona se publica la tasa de desempleo y la inflación en su lectura anticipada de septiembre; la cual se anticipa continúe en los niveles actuales (alejados del objetivo del Banco Central Europeo).



Appropriate pace of policy firming: Midpoint of target range or target level for the federal funds rate

MÉXICO

El Peso

Continuando con el entorno muy volátil, el peso concluye esta semana ganando niveles, como lo fue con el resto de las monedas en los mercados emergentes. Finalizando el viernes en 16.75 y una apreciación de 1.32% con respecto a la anterior semana.

BMV

El índice de mayor importancia dentro de la bolsa mexicana (IPC), en esta semana concluyó con una ligera alza de 0.71%. Tras sesiones de alta volatilidad y movimientos constantes se logró un incremento marginal para cerrar en los 42,735.15 puntos, sin embargo, en el acumulado anual continúa en terreno negativo con -0.95% en este 2015.

La Mezcla Mexicana

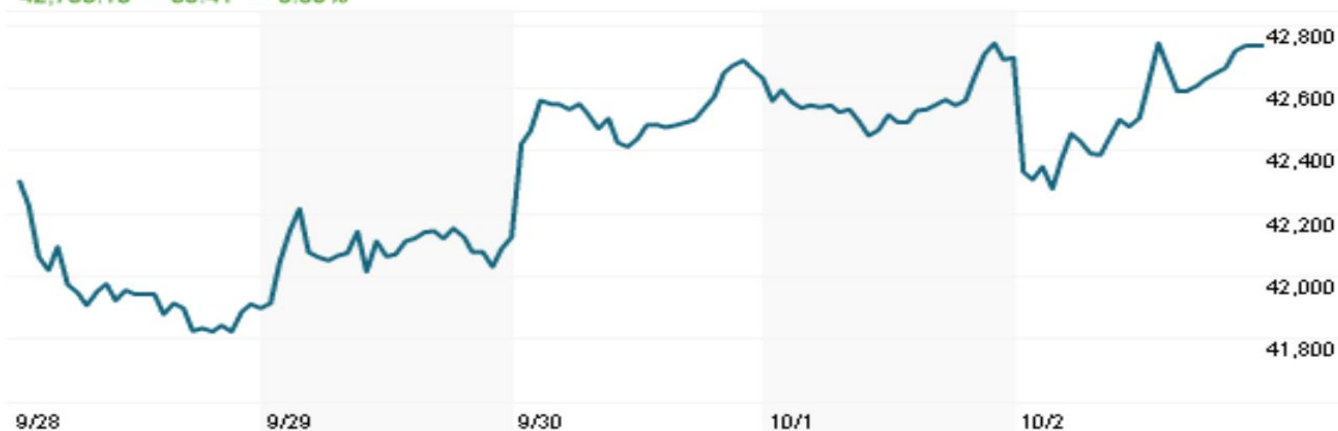
Después de las importantes noticias en materia energética que se dieron a conocer esta semana en México, la mezcla mexicana siguió respetando el canal de los 38 USD/Barril durante la semana y el viernes concluyó en los 39.03 con un avance del 0.41% semanal muy ligado al desempeño del resto de las mezclas a nivel mundial.

Banxico

Haciendo uso de la herramienta, Banxico anunció a inicios de semana, a través de su Comisión de Cambios, que extiende la vigencia de las subastas de dólares hasta el 30 de Noviembre con el fin de reforzar a la moneda local frente a toda la incertidumbre financiera y el flujo constante hacia monedas más seguras.

■ MXSE IPC INDEX

42,735.15 ▲ 39.41 ▲ 0.09%



Oct. 2, 2015 3:06 PM

GLOBAL

Política Monetaria (FED).

Durante la semana y a pesar de que no hubo movimientos en la sesión anterior del Comité Abierto en la política monetaria, las diferentes intervenciones que sostuvieron los diferentes miembros de dicho comité con la prensa, declararon que este año si habrá un incremento a la tasa de referencia. Lo que contribuyó a que operarán las tasas en un rango amplio en la semana hasta de 8 puntos base.

Mercados Asiáticos

En China el PMI Manufacturero sigue mostrando datos negativos por varios meses consecutivos, al confirmar la baja de 47.3 a 47.2 puntos en septiembre. En Asia el efecto de la desaceleración china impacta el comercio, en Europa/Africa /Medio Oriente y en Latinoamérica, la dependencia de commodities, la volatilidad de las divisas y factores políticos seguirán siendo un lastre.

Además en la misma semana, el primer ministro de Japón, al asumir la presidencia de su partido para un segundo período, anunció un ambicioso plan para reactivar la economía, llamado Abenomics 2.0, aunque no se detalló cuando comenzará ni las medidas específicas que aplicaría.

Mercados Europeos

En los países desarrollados de la eurozona, el PMI manufacturero dio la señal de confirmación de que se observa un lento dinamismo al bajar de 52.3 a 52 puntos en el mes de Septiembre y la inflación anualizada paso de 0.1% a -0.1%.

CHINA CAIXIN MANUFACTURING PMI



SOURCE: WWW.TRADINGECONOMICS.COM | MARKIT ECONOMICS

TASAS Y TIPO DE CAMBIO

Durante la semana pasada se mantuvo un ánimo de cautela entre los participantes del mercado, mostrando hasta 8 puntos base de amplitud en los spreads de operación en los instrumentos de deuda mexicanos. Este comportamiento fue debido a los eventos internacionales, desempeño económico de las distintas economías y el impacto del movimiento de las tasas en EUA.

Ante el retraso en el ciclo de normalización de la política monetaria en ese país y además en donde el pasado viernes se mostró un dato del empleo por debajo de lo esperado ya que el dato de la nómina no agrícola reveló únicamente 142 mil plazas creadas muy por debajo del consenso y por su lado la tasa de desempleo se mostró acorde con el mercado al mantenerse en 5.1%.

Con todo lo acontecido en la semana, las tasas de EUA registraron un rango de 2.12% y 2.20% en el Nota de 10 años, cerrando en los 2.18% y en México sufrieron un impacto en niveles de 6.12% el bono M10 años manteniéndose el diferencial de 390 puntos base entre ambos instrumentos financieros.

La moneda mexicana presentó nuevamente a inicios de la semana niveles de \$17 pesos promedio por dólar y mínimos de \$16.80, esto ante mayores preocupaciones por el ciclo global actual y el dato económico de China con la reducción cercana al 9% anual en las ganancias de las empresas del sector industrial.

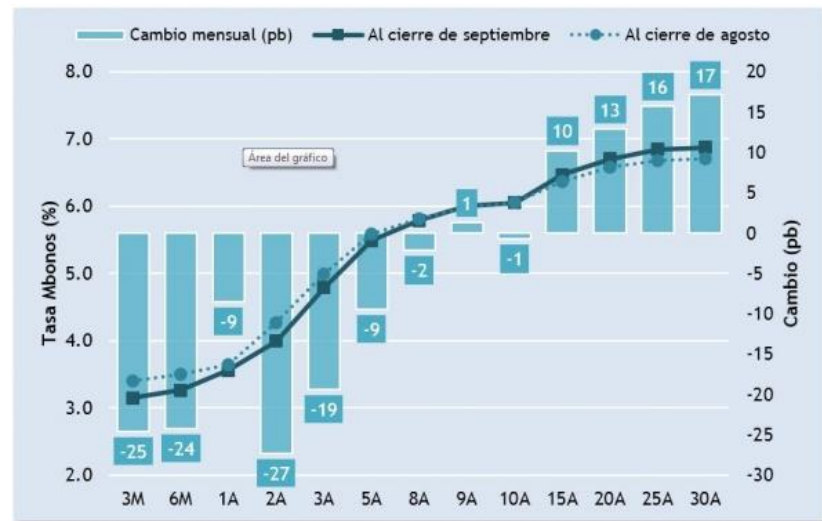


Figura 1. Comportamiento de los Mbonos
 Fuente: Bloomberg (al cierre de septiembre de 2015)

Fuente: Bloomberg

FONDOS DE INVERSIÓN

BOLETÍN MERCADOS EN PERSPECTIVA

MERCADOS ACCIONARIOS

La Bolsa Mexicana concluyó la semana con un nivel de 42,735, lo que representó un incremento de la semana de 0.71%. Las noticias corporativas que resaltar fue el anuncio de la fusión entre Alestra y Axtel y el anuncio por parte de Lab de la reducción de sus estimados financieros para cierre del 2015.

En Estados Unidos, el Dow Jones cerró con un aumento del 0.97% a 16,472.37 unidades, el S&P500 1,951.36.08 unidades, con una variación del 1.04%, mientras que NASDAQ 4,707.77.23 unidades, con una variación del 0.45%

Estamos cerca de la temporada de reportes corporativos para el 3T 2015 y las expectativas no son muy positivas.

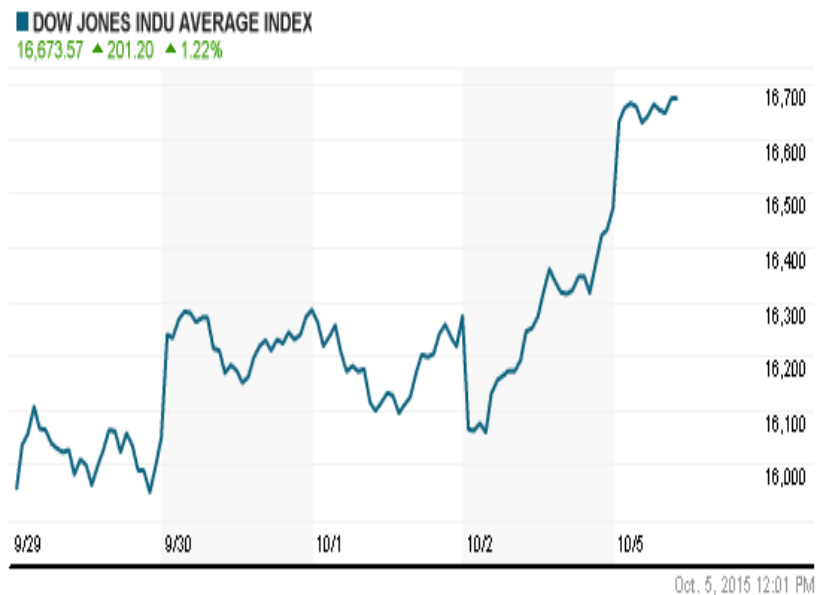
Centro de Servicio a Clientes D.F. Y Zona Metropolitana: **9138 8900**, en el resto del país: **01 4433 10 81 92**

Productos, Servicios e Inversiones

Elaborado por: **Marcos Daniel Salas Alvarado**

52(55) 5345 1000 Ext. 18127

marcos.salas@suramexico.com



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 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.