



CASTOR & POLUX



COMENTARIO ECONÓMICO Y FINANCIERO.

2018



IDEAS PRINCIPALES

- Las variables económicas y financieras dadas a conocer durante la semana pasada muestran una desaceleración de la tasa de recuperación en gran parte de la economía global, en gran medida por la dilución de los paquetes de recuperación y también por las nuevas medidas de confinamiento parcial instrumentadas en algunas regiones ante una segunda ola de contagios del nuevo coronavirus.
- El FMI declaró en la pasada cumbre del G20 que la economía mundial se está recuperando de la crisis del coronavirus, sin embargo, hay señales de que está perdiendo impulso en algunos países por el resurgimiento de los contagios, cuyo reporte destacó la naturaleza dispar de la recuperación global y advirtió que la crisis posiblemente dejará estragos profundos y una mayor desigualdad.
- Por otra parte, también el FMI consideró que un uso amplio y estandarizado de los Instrumentos de Deuda Contingentes al Estado (SCDI, por su sigla en inglés), que permiten incrementar los pagos de créditos basados en mejorías en el desempeño económico, podrían tener un rol crucial en las reestructuraciones de deuda soberana de los países.
- En otro reporte, se dio a conocer que La deuda mundial alcanzaría un récord de 277 billones de dólares para fin de año, a medida que los gobiernos y las empresas continúan gastando en respuesta a la pandemia de Covid-19, dijo el miércoles el Instituto de Finanzas Internacionales (IIF).
- La deuda total de los mercados desarrollados saltó a 432% del Producto Interno Bruto (PIB) en el tercer trimestre, desde una proporción de alrededor de 380% a fines del 2019. Por su parte, la deuda de los mercados emergentes con respecto al PIB alcanzó casi 250% en el tercer trimestre (China alcanzó 335%) y para el año se espera que la proporción sea de alrededor de 365% del PIB mundial.
- En Estados Unidos, el tema político ha generado ciertas fricciones por lo que un nuevo paquete de estímulos no ha sido aprobado en el Congreso, generando que varios indicadores muestren un agotamiento en las tasas de crecimiento.
- Para Europa, también el panorama de la recuperación luce con tintes de agotamiento, ya que la expectativa de crecimiento para el cuarto trimestre del año parecer ajustarse a la baja, ya que el programa de estímulo fiscal de la Unión Europea se ha atrasado en cuestiones burocráticas regionales y locales.
- El contexto local tampoco es la excepción, ya que se han presentado diversos indicadores que muestran la debilidad de la economía mexicana ante la estrepitosa caída en la inversión directa.

Comentario Económico

I. En Estados Unidos, cierta controversia entre la FED y la administración del presidente Trump, que sigue generando diversas acciones controvertidas ante la inminente pérdida en las elecciones, podría tener repercusiones en la economía ante la mayor restricción en los programas de estímulo.

- El secretario del Tesoro de Estados Unidos, Steven Mnuchin, pidió a la FED que regrese el dinero asignado en virtud de la ley de ayuda para préstamos de emergencia a empresas, organizaciones sin fines de lucro y gobiernos locales, lo que marca el fin el 31 de diciembre de la mayoría de los programas que el banco central ha considerado vitales para mantener la economía estable.
- Por otro lado, la FED respondió que preferiría que el conjunto completo de líneas de emergencia establecidas durante la pandemia de coronavirus continúe cumpliendo su importante papel como respaldo para nuestra economía aún tensa y vulnerable.
- También el presidente de la FED afirmó que no es momento para que la Fed retire sus herramientas de préstamos de emergencia y es demasiado pronto para incluso siquiera pensar en reducir sus tenencias de bonos.
- Por otro lado, en lo que respecta a variables económicas, las solicitudes de beneficios estatales por desempleo aumentaron por primera vez en cinco semanas, lo que sugiere que la recuperación del mercado laboral se está desacelerando en medio de una creciente pandemia y nuevas restricciones comerciales.
- Las solicitudes iniciales de desempleo en los programas estatales regulares totalizaron 742 mil en la semana que terminó el 14 de noviembre, 31 mil más que la semana anterior.
- Los reclamos continuos - el grupo total de estadounidenses que reciben beneficios estatales de desempleo en curso - disminuyeron 429 mil, a 6.37 millones en la semana que terminó el 7 de noviembre.
- Las cifras principales se comparan con las proyecciones de los economistas de 700 mil reclamaciones iniciales y 6.4 millones de reclamaciones continuas, según las estimaciones de analistas.

II. En Europa, el debate económico se ha centrado en la importancia de agilizar la instrumentación del programa de apoyo fiscal de la Unión Europea (UE), ya que las nuevas medidas de contención por la segunda ola de contagios podrían descarrilar la recuperación económica de la región.

- El vicepresidente del Banco Central Europeo (BCE), Luis de Guindos, prevé que el crecimiento del PIB de la eurozona en el cuarto trimestre de 2020 no cumplirá los pronósticos de la institución y rondará el estancamiento o incluso una contracción, después de haber superado las expectativas con el rebote registrado entre julio y septiembre.

- En la misma línea, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, urgió a los Veintisiete a permitir que el fondo de reconstrucción comunitario sea “operativo sin demora” para que los países que sufren mayores estrecheces puedan mantener una “política fiscal expansiva” para combatir la segunda ola de contagios en la UE. En una comparecencia en el Parlamento Europeo, Lagarde constató que la nueva etapa de la pandemia está golpeando la economía de los miembros de la zona euro, hundiendo la inflación a un “terreno negativo” hasta principios de 2021. Por ello, sugirió que prepara nueva artillería. “Abordaremos la actual fase de la crisis con el mismo enfoque y determinación”, afirmó la banquera.
- La presidenta del BCE explicó que la actividad industrial siguió mejorando, mientras que el sector servicios volvió a deteriorarse, afectando de nuevo con más dureza a los países más dependientes del turismo. A la vez, la inversión empresarial sigue congelada ante la incertidumbre sobre el alcance de este nuevo brote y los tiempos que exigirá la vacuna. “En general, se espera que la economía de la zona euro se vea gravemente afectada por las consecuencias del rápido aumento de las infecciones y el restablecimiento de las medidas de contención, lo cual supone un claro riesgo a la baja para las perspectivas a corto plazo”, añadió.
- Con una inflación que, al contrario de lo previsto, será negativa hasta 2021, Lagarde insistió en que el BCE recalibrará sus instrumentos en el próximo Consejo de Gobierno de diciembre, para cuando los analistas esperan que añada más munición al Programa de Compras de Emergencia Pandémica (PEPP, por sus siglas en inglés), que en junio amplió a 1,35 billones de euros. Sin embargo, Lagarde insistió en la necesidad de que haya una “Interacción” entre política fiscal y monetaria. Por ello, urgió a los países de la UE que pongan en marcha el fondo de recuperación, conocido como Next Generation UE.
- En cuanto a noticias económicas, la tasa de inflación de los países de la UE se mantuvo en 0.3 por ciento durante octubre, mientras que la inflación subyacente se ubicó en 0.2 por ciento.
- En línea con el mal desempeño económico, destaca la inflación al consumidor de Italia registró una contracción por 0.6 por ciento en términos anuales.
- Otro dato negativo en la región son los registros de nuevos automóviles en la UE, los cuales cayeron 7.8 por ciento durante octubre, mientras que durante el mes anterior se había apuntado una caída de 3.1 por ciento.
- Por último, en la UE la Construcción registró una caída de 2.5 por ciento en términos anuales durante noviembre, mientras que en el mes inmediato anterior el valor registrado era una caída de 0.9 puntos porcentuales.

III. Para México, los datos económicos también siguen mostrando una moderación en la tasa de crecimiento a medida que se diluye en efecto estadístico de rebote por la reapertura de actividades no esenciales, se muestra el golpe en la economía por las medidas sanitarias.

- La actividad económica en México seguirá atenuando sus caídas en octubre, después de los afectos que provocó la pandemia del coronavirus, se observa en resultados en el nuevo Indicador Oportuno de la Actividad Económica (IOAE).
- De acuerdo con el IOAE, publicado este jueves, se estima una variación anual del Indicador Global de Actividad Económica (IGAE) con un descenso de 6.2 por ciento respecto al mismo periodo del año anterior.
- Lo anterior, representaría su quinto mes desacelerando sus caídas, después de que en mayo registrará su caída más profunda, en dicha ocasión cayó 21.60 por ciento.
- Por grandes sectores, la actividad para las actividades secundarias, se calcula una caída anual de 6.9 por ciento en septiembre, mientras que, para el sector terciario, la variación anual estimada sería de 6 por ciento.
- En lo que se refiere al mercado laboral, el personal ocupado aumentó en el tercer trimestre y se lograron recuperar 58 por ciento de los empleos perdidos por la pandemia, pero de acuerdo con los analistas, la mejoría en las cifras es incipiente, ya que hay una mayor precarización de las condiciones laborales, ante una mayor informalidad y erosión de las remuneraciones.
- De acuerdo con la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, nueva edición (ENOEN), la población ocupada registró un incremento de 5.9 millones en el tercer trimestre, respecto al trimestre previo, para ubicarse en 51 millones.
- Sin embargo, aún quedan por debajo de lo registrado en el segundo trimestre en 4.3 millones, antes del choque por la pandemia. En dicha fecha la pérdida de empleos fue de 10.3 millones.
- Por otra parte, el mercado laboral en México perdió 3.6 millones de personas de la población económicamente activa (PEA) durante el tercer trimestre del año. La PEA pasó de 57.3 millones a 53.8 millones de julio a septiembre.
- Por su parte, la tasa de desocupación aumentó 1.4 puntos porcentuales, al pasar de 3.7 por ciento a 5.1 por ciento a nivel nacional.
- Por sector económico, los ocupados en actividades terciarias descendieron 3 millones, siendo el impacto mayor en el sector de restaurantes y servicios de alojamiento; y en el sector comercio con una reducción de 1.1 millones cada uno.
- Por último, como un indicador altamente negativo para la economía, se dio a conocer que la Inversión Extranjera Directa (IED) que ingresó al país durante el periodo enero-septiembre de 2020 ascendió a 23 mil 482 millones de dólares, lo que significó una caída de 9.9 por ciento en comparación con el mismo periodo del año anterior.
- Esta cifra fue resultado de la entrada de 31 mil 171 millones de dólares y de una salida de 7 mil 688 millones de dólares.
- De acuerdo con las cifras desagregadas, el 53.7 por ciento de la IED se generó a través de reinversión de utilidades, mientras que el 24.9 por ciento se derivó de cuentas entre compañías y solo un 21.4 por ciento se atribuyó a nuevas inversiones.

Agenda Política

Durante la semana, en la agenda política no hubo temas demasiado polémicos, por lo que aún dominaron los encabezados de los medios de información los temas relacionados con la repatriación del extitular de la Secretaría de la Defensa, fruto de la negociación con la Secretaría de Relaciones Exteriores. La presión del gobierno mexicano fue tal, que el Fiscal General norteamericano tuvo que solicitar al juzgado donde se llevaba el caso que se desistieran de la acusación a pesar de tener suficiente evidencia en contra del General Cienfuegos.

Lo anterior implica que el aspecto político también mantiene un peso importante en el sistema de justicia estadounidense. Entre los temas de la negociación se filtraron presiones del gobierno mexicano buscando prohibir la operación de los agentes de la DEA en territorio nacional, así como cortar cualquier cooperación en temas de seguridad.

Entre los principales columnistas se compartió el tema del enojo de las fuerzas armadas y la presión que llevaron a cabo al presidente López Obrador para que cambiara la tímida posición de México a una activa defensa del General. Lo anterior, en el marco de la creciente influencia del ejército en las actividades que le han sido encomendadas por López Obrador, que van desde la construcción de instalaciones civiles hasta la seguridad nacional, donde el ejército ha participado en diversas tareas y operando *de Facto* la Guardia Nacional. López Obrador ha cedido gran parte del poder al ejército, desde que la realidad del país se le impuso y se dio cuenta que sus propuestas eran inoperables, por lo que se ha tenido que apoyar en el ejército, dejando atrás su propuesta de campaña de desaparecer las fuerzas militares ante la “ausencia” de amenazas reales.

- El extitular de la Secretaría de la Defensa, Salvador Cienfuegos Zepeda, se encuentra libre en México luego de que Estados Unidos lo entregó y le retiró los cargos de narcotráfico y lavado de dinero que pesaban en su contra. La institución a cargo de Alejandro Gertz Manero agregó que a Cienfuegos se le notificó formalmente la existencia de una investigación con la información que se recibió del Departamento de Justicia de los Estados Unidos. El general proporcionó toda su información personal y de contacto, incluyendo domicilio y teléfono celular, donde puede ser localizado y citado para las diligencias a que haya lugar y ordene el Ministerio Público de la Federación, “manifestando su total disposición de atender los requerimientos propios de la investigación”. Los intereses políticos superan al interés por hacer justicia. Un éxito para el Gobierno mexicano aparentemente, aunque entraña delicadas preguntas hacia atrás y hacia adelante. ¿Por qué intervino el Gobierno mexicano en favor de un secretario de Defensa de Enrique Peña Nieto, el general Cienfuegos, y no en favor de un secretario de Seguridad de Felipe Calderón, ambos detenidos en Estados Unidos por delitos vinculados al narcotráfico y al lavado de dinero? La respuesta formal es que el militar es ciudadano mexicano, reside en nuestro país, los delitos presuntamente cometidos tuvieron lugar en nuestro territorio y solicitó el apoyo del servicio consular mexicano durante su detención. Por el contrario, García Luna nunca solicitó ese apoyo, es residente en Estados Unidos y parte del lavado de dinero que se le atribuye tuvo lugar en aquel país. Parecerían elementos válidos, pero resulta inevitable preguntarnos si no entran otras consideraciones en juego: García Luna no tiene detrás a las Fuerzas Armadas, su reputación ante la opinión pública ya era bastante turbia antes de la detención y ciertamente fue miembro del Gobierno de Calderón, la Administración contra la que López Obrador y los suyos guardan más agravios.

- El Senado de la República aprobó en lo general y en lo particular el dictamen que regula el uso del cannabis para usos recreativo, científico, médico e industrial, pasa a la Cámara de Diputados para su aprobación final. Con la aprobación del dictamen se propone crear la Ley Federal para la Regulación del Cannabis, así como reformar la Ley General de Salud y el Código Penal Federal. La nueva norma podría crear el mercado de cannabis más grande del mundo en un país azotado por la violencia ligada a los cárteles de la droga. La iniciativa, propuesta por Morena, incluye la creación del Instituto Mexicano para la Regulación y Control del Cannabis como un órgano desconcentrado de la Secretaría de Salud. Morena y sus aliados cuentan con mayoría en ambas Cámaras. A pesar de este avance, la despenalización todavía no es un hecho puesto aún es necesario que el dictamen aprobado en el Senado, como cámara de origen, sea avalado en la Cámara de Diputados. Luego de su aprobación en esta primera instancia, el Senado enviará la minuta correspondiente a los Diputados, donde Morena tiene mayoría, quienes deberán pasarla como está o, en su defecto, rechazarla o hacerle modificaciones. En cualquiera de estos últimos dos escenarios, la minuta regresaría al Senado para hacerle nuevas modificaciones y aprobarla definitivamente. Asociaciones promotoras del uso de la marihuana han señalado que el dictamen solo busca el control de los consumidores, ya que se requerirá un permiso para su uso y cultivo. Las organizaciones advierten que estas medidas serían intrusivas e invadirían la privacidad de los ciudadanos. Además, señalan que el dictamen beneficiará más a las grandes industrias cannábicas, antes que a campesinos y grupos vulnerables.
- Se informa que a poco más de un año de la implementación de precios de garantía que maneja Seguridad Alimentaria Mexicana (Segalmex), a cargo de Ignacio Ovalle, no ven resultados. Se señala que, a pesar de los anuncios oficiales de incrementos en la producción de granos básicos, las cifras dicen lo contrario. Tan sólo el maíz, principalmente amarillo, alcanzará este año su máximo histórico de importaciones en 10 años con un total de 17.2 millones de toneladas, 6.2 por ciento arriba de 2019. En el caso de trigo, frijol y arroz tampoco disminuirán su importación con respecto al año pasado. Los cuatro granos se mantendrán prácticamente en los mismos niveles de producción. Es el segundo programa con mayor presupuesto de la Sader para 2021 es Precios de Garantía, con 11 mil millones de pesos, 10 por ciento más que este año. La apuesta gubernamental es incentivar el ingreso de pequeños y medianos productores agropecuarios y perseguir una lejana autosuficiencia alimentaria en granos básicos y en leche, mediante la compra de estos. En sentido estricto, sería un fracaso de un programa que fue muy criticado desde su propuesta inicial y que no ha dado los resultados esperados, sin embargo, tampoco se espera un reconocimiento de la situación del Gobierno Federal y por tanto el abastecimiento del país seguirá dependiendo de las exportaciones y la cotización de los precios internacionales.

Monitor Financiero

Precios al 23 de noviembre de 2020. 10:30am CT

Monedas y Tasas de Interés

Una tercera ola de contagios por Coronavirus, combinada con resultados de las pruebas fase 3 de la vacuna ofrecieron durante esta semana una combinación de buenas noticias en el mediano plazo, con una situación que se agrava en el corto plazo. Por esta razón observamos resultados mixtos durante la semana e incertidumbre sobre si los gobiernos establecerán medidas estrictas de distanciamiento social en anticipación de la temporada vacacional.

Currencies	Price	YTD(%)	5 Day (%)	1 Month (%)	1 Year (%)	18 months (%)	3 Year (%)
Mexican Peso	20.12	5.94	0.85	3.72	3.36	5.66	7.44
Euro	1.18	5.43	0.25	0.32	7.34	5.73	0.24
Japanese Yen	104.49	3.94	0.09	0.21	4.25	4.67	6.44
Swiss Franc	0.91	5.81	0.08	1.00	9.09	8.95	7.48
British Pound	1.33	0.32	0.75	1.98	3.09	5.06	0.08
Brazilian Real	5.45	26.09	0.29	3.19	22.38	34.80	40.83
Chinese Yuan	6.59	5.73	0.02	1.53	6.84	4.70	0.04
US Dollar	92.68	3.85	0.04	0.10	5.69	5.29	0.58

Interest Rates	Yield	YTD	5 Day	1 Month	1 Year	18 months	3 Year
10 Y UST	0.86	-1.06	-0.05	0.01	-0.91	-1.46	-1.46
ECB Main Refinancing Rate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Banxico Official Overnight Rate	4.25	-3.00	0.00	0.00	-3.25	-4.00	-2.75
Cetes 28D	4.26	-3.04	0.03	0.12	-3.32	-3.78	-2.78
Barclays US Corporate High Yield Avg	4.84	-0.35	-0.15	-0.44	-0.97	-1.54	-0.93
Libor	0.20	-1.70	-0.02	-0.01	-1.69	-2.32	-1.24

Credit Default Swaps

Con cada vez mejores noticias sobre la situación global provocada por el COVID-19 los Credit Default Swaps regresan lentamente a los niveles observados a inicios de año, en el sector Bancario debemos estar atentos a un posible aumento en los defaults crediticios debido a la falta de solvencia de ciertas pequeñas y medianas empresas.

Pocos cambios observados durante la semana en los niveles de los CDS, a pesar del reciente aumento de casos y hospitalizaciones en la mayor parte del mundo, la perspectiva de tener una vacuna en primavera del siguiente año le da confianza a los inversionistas

Commodities

Semana de recuperación para los precios del petróleo, principalmente impulsada por las buenas noticias sobre la vacuna contra el COVID, lo cual ayudaría a la recuperación de la demanda. Continúa la rotación de metales, observamos un aumento en el precio de metales industriales además de una disminución en el precio de metales preciosos. Usualmente esta relación indica noticias positivas para el crecimiento económico.

Observamos también el constante aumento durante el año en los precios de la soya, un productor de exportación clave para el sector agrícola de Estados Unidos, cuya demanda proviene principalmente de China.

Credit Default Swaps	Spreads		
	1 Year	5 Years	10 Years
CDS Bancos Principales			
Bank of America	33.36	45.61	83.56
Goldman Sachs	37.08	65.38	98.58
HSBC	12.74	35.56	52.66
JP Morgan Chase & Co	29.85	44.28	71.01
Merrill Lynch	43.65	64.90	99.85
Morgan Stanley	35.33	49.85	82.28
Wells Fargo	41.11	58.96	87.44
Berkshire Hathaway	13.28	31.58	59.74
Citigroup Inc	36.34	53.58	84.90
Deutsche Bank AG	46.90	64.13	96.88
BBVA	31.73	58.87	
BNP Paribas SA	22.85	37.48	63.15
CDS Países de Interés			
Mexico	29.65	96.39	163.46
Brazil	70.76	176.75	251.17
Germany	3.90	12.33	24.76
United Kingdom	10.32	21.67	40.16
Italy	44.17	109.85	162.43
Spain	13.14	48.81	84.73
France	8.29	19.63	35.70
Japan	4.81	18.43	32.53
China	9.58	33.94	68.16

Commodities	Price	YTD(%)	5 Day (%)	1 Month (%)	1 Year (%)	18 months (%)	3 Year (%)
Energy	144.65	30.00	1.85	5.11	27.14	29.44	28.12
WTI	42.91	29.72	3.80	7.68	25.72	25.90	26.04
Brent	45.82	30.58	4.56	9.70	27.72	32.38	27.90
Natural Gas	2.69	22.70	0.41	9.59	0.79	4.19	9.50
Industrial Metals	127.65	11.47	1.05	4.68	13.44	14.52	2.85
Steel	1085.29	1.28	2.05	12.12	5.08	5.08	6.25
Bloomberg Iron/Steel	145.43	3.33	1.34	11.38	11.99	4.87	15.25
Aluminum	1993.00	10.11	3.16	8.64	14.47	10.88	4.46
Copper	7277.50	17.87	4.22	5.49	23.87	22.81	6.58
Precious Metals	222.03	19.00	3.49	4.09	23.52	39.49	28.34
Gold	1833.74	20.86	2.92	3.59	26.01	42.88	41.99
Silver	23.50	31.63	5.13	4.50	39.13	61.05	37.51
Agriculture	44.28	7.00	1.44	4.24	13.25	14.67	8.84
Corn	425.25	9.67	2.16	1.43	15.32	9.11	23.17
Wheat	601.00	7.56	0.50	5.02	16.64	27.80	42.16
Soybeans	1190.50	26.25	3.21	9.85	32.72	44.92	19.38
Cotton	72.70	5.29	4.50	1.98	14.63	7.74	2.77
Sugar	15.24	13.56	1.49	3.53	18.78	31.72	0.26
Live Cattle	109.85	11.91	0.52	6.29	7.44	0.86	7.73
Bloomberg Commodity Index	74.06	8.44	0.39	0.67	5.92	5.01	14.91

REITs y Volatilidad

Una semana de regresión para los fondos de bienes raíces después del alza observada la semana previa, continuamos observando un excelente rendimiento en lo que va del mes y de verse acelerada la aprobación, producción y distribución de las vacunas contra el COVID sería de los activos con mejor recuperación.

Las tasas de hipotecas tocaron niveles mínimos durante la semana, lo que ha impulsado a la venta de nuevas casas y a la recuperación del sector de construcción y de la economía estadounidense en general, sin embargo hemos observado que la demanda está sobrepasando a la oferta, creando un desbalance en el mercado inmobiliario estadounidense.

Real Estate	Price	YTD(%)	5 Day (%)	1 Month (%)	1 Year (%)	18 months (%)	3 Year (%)
REITs (Currency)							
ISHARES US REAL ESTATE ETF (USD)	85.37	6.25	1.47	5.38	3.90	38.85	70.15
VANGUARD REIT ETF (USD)	85.38	5.68	1.11	6.25	3.39	35.34	68.38
SPDR DOW JONES REIT ETF (USD)	87.44	11.93	0.75	8.92	11.24	19.93	50.72
NAREIT UK REITs (GBP)	500.00	17.66	2.24	7.87	11.87	5.42	43.74
BMV Fibras (MXN)	208.82	11.69	0.17	2.62	14.29	7.60	19.24
Mortgage Rates USA (net change)							
30 Years	2.95	0.91	0.01	0.09	0.77	1.06	0.89
15 Years	2.46	0.95	0.02	0.11	0.72	0.94	0.70
Volatility							
VIX	23.50	70.54	4.68	14.70	90.44	38.89	137.85

S&P 500 Sectores y Bolsas del Mundo Bolsas del mundo en moneda local

Una semana de regresión en el mercado estadounidense, después del impulso por las buenas noticias respecto a la efectividad de las vacunas, esta semana el mercado regresó un poco debido a la precaución por el aumento de casos en muchos de los estados, el único sector con retorno positivo debido al aumento en los precios del petróleo es el de energía.

Mientras tanto en las bolsas del resto del mundo observamos una recuperación de la Bolsa Mexicana de Valores la cual podría llegar esta semana a los niveles observados a inicios de año, nivel que bolsas como la europea, inglesa y brasileña no han podido recuperar.

Equities	Price	YTD(%)	5 Day (%)	1 Month (%)	1 Year (%)	18 months (%)	3 Year (%)
S&P 500	3560.46	12.05	1.78	2.91	16.62	86.49	144.99
Consumer Discretionary	1246.60	27.42	0.86	0.23	33.38	113.50	189.43
Consumer Staples	679.49	7.60	2.72	1.26	11.35	53.70	93.76
Energy	278.24	35.59	3.14	22.61	32.76	36.23	41.38
Health Care	1258.97	7.69	3.31	0.40	12.90	55.32	141.30
Financials	456.85	8.68	0.35	9.11	5.56	49.41	91.78
Industrials	739.33	9.38	0.22	8.05	9.69	74.39	118.39
Information Technology	2097.04	31.62	2.40	0.82	39.93	211.36	352.81
Materials	440.34	16.24	0.33	6.33	21.09	65.17	98.58
Real Estate	229.43	2.09	1.66	4.08	0.57	44.96	73.33
Telecommunications	209.58	16.72	2.29	2.42	19.93	62.69	77.33
Utilities	320.51	0.61	5.15	2.16	4.12	75.80	108.26
World Equities							
MSCI Emerging Markets (USD)	1209.26	10.86	0.53	6.46	18.25	48.25	55.58
Mexico IPC (MXN)	42,027.51	1.84	3.09	9.04	1.54	3.08	12.16
Brazil IBOVESPA (BRL)	107,334.50	7.19	0.85	6.00	1.25	105.06	119.37
Euro Stoxx 50 (EUR)	3,472.94	4.84	0.19	8.64	3.25	12.67	57.39
FTSE 100 (GBP)	6,347.22	13.23	1.14	8.57	10.48	15.94	28.70
NIKKEI 225 (JPY)	25,527.37	9.87	1.47	8.55	12.64	37.44	115.60
Shanghai SE Composite (CNY)	3,414.49	14.56	2.02	4.17	21.11	3.21	96.74



Jorge A. Martinez, CFA
Founder & CEO



Contáctanos en
contacto@castorpolux.com

www.castorpolux.com



Roberto Maier, MAF
Director de Consultoría