

NOTA INFORMATIVA MATUTINA

18 de diciembre de 2018

A CONTINUACIÓN COMPARTIMOS INFORMACIÓN DE INTERÉS DE NUESTRAS FUENTES INFORMATIVAS CON RESPECTO AL ÁMBITO FINANCIERO:

Thomson Reuters informa que:

(La empresa Thomson Reuters reporta de acuerdo a los analistas de grupos financieros, corredurías locales e internacionales opiniones sobre los mercados mexicanos y la economía. A continuación, un resumen de los reportes del MARTES 18 DE DICIEMBRE. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters)

ECONOMÍA

“México aumentará el salario mínimo en un 16 por ciento a 102.7 pesos (5.1 dólares) diarios a partir del 1 de enero, anunció el lunes el Gobierno de Andrés Manuel López Obrador, una promesa de campaña del nuevo presidente que busca incrementar el poder adquisitivo de la población más vulnerable en la segunda economía más grande de América Latina.

• **BASE.-** Debido al incremento en el salario mínimo se espera que para el cierre del siguiente año la inflación suba a un nivel cercano a 5.1 por ciento. Cabe agregar que aunque sólo el 15.8 por ciento de la población económicamente activa percibe hasta un salario mínimo, el ajuste podría tener efecto sobre otros salarios en la economía, lo que representa un riesgo inflacionario que ya ha sido puntualizado por Banco de México en sus minutas más recientes. La magnitud del incremento en el salario mínimo, hace más probable que el Banco de México siga subiendo su tasa de referencia.

El subsecretario de Hacienda de México, Arturo Herrera, dijo el lunes que espera ajustes al presupuesto de egresos para 2019 presentado el sábado en la Cámara de Diputados, y que podría haber modificaciones en los recortes de fondos a universidades.

• **CITIBANAMEX.-** El presupuesto es una sorpresa positiva para el mercado. No obstante, con los mercados emergentes generalmente bajo presión y los efectos estacionales sobre el peso mexicano jugando en contra hacia finales de septiembre, no validaríamos ningún episodio de fortaleza cambiaria hacia el cierre del año. En cuanto a tasas, somos más positivos, pues el recorte de IVA y el cambio en el marco de fijación de precios de la gasolina ayudarán en el combate a la inflación.

La moneda local MXN=MEX01 cotizaba en 20.0406, con una ganancia de 0.15 por ciento, o 2.94 centavos, frente a los 20.07 del precio referencial de Reuters del viernes.

• **BANORTE.-** El USD se debilita por segunda sesión al hilo con todo G10 positivo excluyendo a NOK, también con emergentes mostrando un sesgo positivo pero menor fuerza en divisas relacionadas a commodities.

• **BASE.-** El dólar estadounidense se ha debilitado frente a la mayoría de las divisas, pues el mercado está a la espera de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal programada para esta semana, en donde no se descarta un incremento a la tasa de interés de 25 puntos base, pero que probablemente vendrá acompañado de un comunicado más acomodaticio por parte de Jerome Powell y el FOMC. Cabe recordar que en semanas recientes, oficiales de la Fed han señalado que podrían observarse pocas presiones inflacionarias hacia adelante, lo que sumado a señales de una posible desaceleración económica, reduce la urgencia de la Fed por normalizar su tasa de interés a un ritmo acelerado.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX cayó el lunes un 2.35 por ciento a 40,340.51 puntos con un volumen de 141.03 millones de títulos negociados.

• **METANÁLISIS.-** Una vez más, volvió a dominar el "miedo" a los inversionistas, dejando atrás todas las ganancias que había logrado la Bolsa neoyorquina durante más de un año, y mientras más bajan los mercados, más fuerte suenan las voces de los llamados "gurús" financieros que prevén una desaceleración económica global para el próximo año, y no falta quien este augurando una recesión. Por consecuencia, los tres principales índices bursátiles de Estados Unidos volvieron a caer el lunes en un promedio de 2.2 por ciento, con lo que acumulan en los últimos doce meses una pérdida promedio de 4.6 por ciento.

Con la caída del lunes, el IPC de México acumula en el año una pérdida de 18.3 por ciento, aunque la mayor parte de la caída se ha dado de octubre a la fecha.

En el mercado local de bonos, el rendimiento del bono a 10 años MX10YT=RR descendió el lunes cuatro puntos base a 8.91 por ciento, mientras que la tasa a 20 años MX20YT=RR bajó 18, a 9.18 por ciento.

• **BANORTE.-** Fuerte demanda por bonos soberanos en el mundo en un contexto de aversión al riesgo generalizada, destacando Treasuries extendiendo tres sesiones consecutivas de ganancias. Mantenemos recomendación en instrumentos a tasa revisable de cara a la decisión de Banxico esta semana.”

FCStone indica que:

• “Empieza hoy la reunión de la Fed y los comentarios públicos del presidente Trump intentando dirigir la decisión de la Fed a no subir las tasas de interés, debería inclinar la balanza (si en algún momento hubo dudas) del lado de un incremento, solo por el hecho de mostrar independencia de juicio. En términos más analíticos, el mercado asume un 70% de posibilidades que se dé un aumento de 25 puntos base y la misma opinión la tiene nuestro director del área de tasas de interés y Forex, Eric Donovan. El anuncio oficial lo tendremos mañana a las 2:00 PM hora del este de los Estados Unidos.

El índice del mercado inmobiliario vuelve a caer en diciembre y se reporta en 56 puntos, lo cual muestra una clara desaceleración en el sector con una caída de 4 puntos para este mes y 8 el mes pasado.

La Fed seguirá de cerca el desarrollo de estos indicadores pues podrían estar mostrando una desaceleración en la actividad económica y modificar la velocidad en el incremento en las tasas de interés.

El mercado accionario tuvo ayer otro día de liquidación. Dow Jones pierde 1.81% (440 puntos) y S&P 1.85% 48 puntos, muy probablemente relacionado con la caída del sector energético. Tanto WTI como Brent cayeron ayer fuerte y hoy volvemos a observar debilidad en las cotizaciones de crudo, con el WTI rompiendo 50 dólares a la baja.

Empieza mañana la reunión anual de política económica en China y si bien el mercado no espera anuncios de cambios dramáticos, si estará atento a cualquier ajuste que Xi Jinping pueda hacer con respecto a los proyectos más importantes en los que China se ha embarcado, como la iniciativa del Camino de la Seda y “Made in China 2025”.

El índice del dólar retrocediendo 216 puntos, cotizando en 96.884. Oro en alza 10 centavos situado en 1247.5 USD/oz. Petróleo en baja con WTI perdiendo 1.3 dólares y Brent 1.32, cotizando en 48.58 dólares el barril y 58.29, respectivamente. Los bonos del tesoro de los Estados Unidos a 10 años, con rendimientos en 2.84%, Alemania en 0.24%, Reino Unido en 1.27%, Francia en 0.70%, España en 1.39%, Brasil en 9.66%, México en 8.85%.”

Por otro lado, la empresa Agri Tendencias y Servicios señala que:

· “Los precios del petróleo vuelven a caer esta mañana por el estimado de producción récord de EUA y Rusia. Desde el mes de octubre los precios han caído 30% porque los 7 principales pozos de EUA han llegado a obtener 8 millones de bpd, la producción total del país se estima de 11.7 millones de bpd, superando a Rusia que actualmente produce 11.42 millones, cifra semejante a la de Arabia Saudita. Los inventarios mundiales continúan creciendo y el recorte de 1.2 millones de producción por parte de la OPEP y Rusia iniciará en enero, pero representa el 1% de la producción mundial y no es suficiente para contrarrestar la gran oferta, aunado con la posible desaceleración de la economía mundial que también puede provocar menor demanda y con ello los precios tienden a bajar más. En la propuesta del presupuesto que la Secretaría de Hacienda acaba de presentar a los legisladores para su aprobación se estima que el precio de la mezcla de petróleo mexicano será de \$55.00 dls/barril, al cierre al día de ayer el precio fue de \$50.75 dls/barril, sabemos que existen coberturas de precio para las ventas del próximo año, pero no se han dado detalles de precio y monto cubierto.

El día de hoy, China celebra el 40 aniversario del inicio del proceso de reforma y apertura económica, algo que dio un giro tremendo a todo el país que ahora es una de las 2 más grandes potencias del mundo junto con EUA. El presidente Xi Jinping, ha dado una conferencia en la que prometió seguir por el camino, no claudicará ante las presiones del exterior, y dejó claro que “Nadie está en posición de dictar a China lo que debe hacer”. En el discurso exaltó el papel importante que realiza el Partido Comunista chino, no anunció ninguna medida adicional de apertura ni tampoco dio señales de reducir el control que tiene el Estado. También al hablar de Reformas dejó entender que no están ligadas a la liberación económica.

Analistas estiman que para 2019 China pudiera crecer entre 6 a 6.5%, no se espera que el Gobierno revierta su política de grandes estímulos a su economía y que la guerra comercial con EUA tiene impacto temporal.

Hoy la FED inicia su junta de dos días de política monetaria, las probabilidades apuntan a que mañana se anunciará el incremento de tasa en $\frac{1}{4}\%$. Banco de México tendrá su reunión de política monetaria este jueves.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 18 de DICIEMBRE - Reuters News, del 18 de DICIEMBRE DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 18 de DICIEMBRE 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 18 de DICIEMBRE 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.