
NOTA INFORMATIVA

20 de marzo de 2018

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

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 20 de MARZO. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:

DEUDA, MONEDA Y BOLSA

- **“SANTANDER.-** Esta semana destacan en México los reportes de Precios al Consumidor correspondiente a la primera quincena de marzo, así como el Indicador Global de Actividad Económica con cifras de enero.

En Estados Unidos, esta semana la atención de los inversionistas estará en el anuncio del Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal, mismo que se llevará a cabo el miércoles. En esta ocasión a las 12:00 hrs tiempo de la Ciudad de México. Se estima que la tasa de interés objetivo se elevará a 1.75 por ciento desde 1.50 por ciento, pero lo más relevante será observar si los participantes en dicho comité modifican sus expectativas de inflación y de tasas de interés para 2018 y 2019.

- **CI BANCO.-** Las principales referencias económicas para este martes serán de Europa: confianza del inversionista en Alemania (4am) y confianza del consumidor de la Eurozona (9am). Generalmente sucede que conforme se acerca la reunión de política monetaria de la Fed, los mercados de economías emergentes se presionan un poco, en particular los cambiarios. No descartamos que el peso mexicano se pueda depreciar hacia 18.80 en los dos primeros días de la semana.

La moneda local cotizaba en 18.7365 por dólar, con una pérdida de 0.17 por ciento, ó 3.10 centavos, frente a los 18.7055 del precio referencial de Reuters del lunes.

- **VE POR MÁS.-** La cotización del peso frente al dólar podría verse presionada previo a la decisión de política monetaria de la FED, en un contexto de escasa información económica esperada para hoy. El USDMXN podría oscilar entre 18.72 y 18.80.

• **BASE.-** Es importante señalar que durante las últimas dos semanas el tipo de cambio ha observado una menor volatilidad en comparación a los primeros meses del año, pues los participantes del mercado están a la espera de que se reanuden las rondas de renegociación del TLCAN y que se confirme el incremento a la tasa de interés de referencia de la Reserva Federal esperado para el 21 de marzo. La baja liquidez y la escasez de indicadores económicos relevantes también contribuyeron con la menor volatilidad cambiaria de la semana.

Se espera que la volatilidad del tipo de cambio en función de noticias relacionadas a las elecciones se incremente a partir del 30 de marzo, con el inicio oficial del periodo de campañas electorales.

• **SANTANDER.-** Mantenemos estimado del tipo de cambio cierre 2018 en MXN 18.20/USD, con ajustes en la trayectoria mensual. Consideramos que el nivel de mayor presión para el peso MXN se ubicará entre mayo y junio hacia los MXN 20.20/USD, en lugar de los MXN 22/USD previstos antes.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX cayó el viernes un 0.71 por ciento a 47,477.58 puntos con un abultado volumen de 645.6 millones de títulos negociados.

• **METANÁLISIS.-** En México, los inversionistas regresan este martes con temor y cautela, después de la caída de 2.22 por ciento que tuvo el IPC la semana pasada, y del regreso que tuvo la bolsa neoyorquina el lunes. También los inversionistas están cautelosos y a la espera del primer discurso que dará Jerome Powell, presidente de la FED.

• **BASE.-** Durante la semana que terminó el 16 de marzo, los participantes del mercado mostraron un tono de cautela llevando a los índices accionarios a registrar rendimientos semanales mixtos. Las decisiones de los inversionistas fueron cambiando a lo largo de la semana por noticias relacionadas con la administración de Donald Trump, indicadores económicos positivos de Estados Unidos y una aversión al riesgo latente sobre una posible guerra comercial en los próximos meses.

Se resalta que en la sesión del viernes se observó un incremento en el volumen de operación, 645.61 millones de títulos, 3.88 veces más al promedio móvil de 15 días, debido al vencimiento de derivados de futuros y opciones de acciones e índices. También, el volumen incrementó debido a que el próximo martes 20 de marzo, antes del inicio de operaciones, serán efectivos los cambios de la nueva muestra semestral del IPC, así como del rebalanceo de ponderaciones de las emisoras.

En el mercado local de bonos, el rendimiento de los papeles a 10 años bajó el viernes cinco puntos base a 7.54 por ciento, al igual que la tasa de 20 años a 7.80 por ciento.

- **BANORTE.-** Toma de utilidades en bonos soberanos a nivel mundial en un contexto de menor sentimiento de aversión al riesgo y con inversionistas aguardando con cautela la decisión de política monetaria del Fed mañana. Mantenemos recomendación en Bonos M de 5 a 10 años.”

La firma FCStone señala en una nota mercado lo siguiente:

- “Lo notable para esta mañana es la liquidación en mercados accionarios tecnológicos del día de ayer, liderada por Facebook. Facebook cayó casi 7%, dejando un “gap” de 7 dólares en la gráfica de precios diarios. Facebook enfrenta una investigación en el Reino Unido sobre el posible acceso ilegal a la información de 50 millones de usuarios por una compañía de consultoría política, contratada por Donald Trump para la campaña presidencial. Cambridge Analytica (la compañía en cuestión) fue creada en 2013 y respaldada con 15 millones de dólares por Robert Mercer, fundador de Breitbart News Network. Breitbart es de donde Steve Bannon salió a ser el consejero de la Casa Blanca. Facebook enfrenta también escrutinio por parte de las autoridades estadounidenses y Zuckerberg podría tener que presentarse ante el congreso, además de continuar con el proceso europeo.

La caída de Facebook en la bolsa contagió otras empresas como Google y Amazon, haciendo que NASDAQ cerrara también con un “gap” a la baja, perdiendo poco más de 2%. No es difícil asumir que la caída en bolsas accionarias contagió a los mercados de commodities.

Hablando de China, el enfoque sigue estando en las consecuencias de permitir que Xi Jinping se mantenga indefinidamente en el poder y la guerra comercial con Estados Unidos. Las decisiones de quitar los límites de reelección para la presidencia no han sido bien tomadas por Hong Kong y Taiwán (quién ha venido peleando la independencia desde hace años), y en un discurso ante el parlamento chino, Xi advirtió que Taiwán podría “enfrentar el castigo de la historia” por cualquier acción que pudiera dividir a China.

Por el lado de la guerra en impuestos arancelarios, Donald Trump sigue con la idea de reducir el déficit comercial con China y esta semana se espera que se impongan aranceles hasta por 60 mil millones de dólares a productos chinos, con la idea de proteger propiedad intelectual y otras áreas económicas. Por supuesto China no se va a quedar cruzada de brazos y tomará acciones similares.”

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

- “Si hace unas décadas nos hubieran dicho que China defendería el libre comercio, nadie apostado que sucedería. Ante el plan de que EE.UU. anuncie aranceles a importaciones que realiza de China, hasta por un monto de \$60 mil millones de dólares, las autoridades de China han respondido que ellos no forzarán a ninguna empresa extranjera a transferir tecnología a su contraparte en china, como parte de su plan de inversión. Y dicen que “En una guerra comercial no hay ganadores, la guerra va en contra de las reglas comerciales, las cuales están basadas en la negociación, conciliación y diálogo”. Esto mismo fue dicho en la reunión del G20 que se lleva a cabo en Argentina, a la que asiste el secretario del Tesoro de EE.UU., Steven Mnuchin; haciendo énfasis en los aranceles que su país impondrá a partir de un par de días.

Mientras tanto, en el Congreso de EE.UU., los republicanos están tratando de argumentar las razones para que sea aprobado el programa de gasto por \$1.2 billones de dólares. Recordemos que este viernes se vence el plazo para poder aprobar el nuevo techo de endeudamiento. Entre los puntos que se analizan están inmigración, seguridad fronteriza, recorte de impuestos y la construcción de un túnel que pasará por debajo del río Hudson entre Nueva York y Nueva Jersey. Habrá que ver si el Gobierno logra aprobarlo y evita el cierre parcial de varias instancias gubernamentales.

El día de hoy inicia la reunión de la Reserva Federal de EE.UU. y mañana es muy probable en anuncio del incremento de $\frac{1}{4}$ de punto porcentual de las tasas de interés, al término de la reunión se espera que el presidente de la FED, Jerome Powell, de una breve conferencia en la que explique la situación de la economía del país y sus perspectivas.

Esta mañana el dólar se fortalece, revirtiendo el comportamiento del día de ayer, ante la muy posible alza de tasas por parte de la FED, por ahora se esperan 4 incrementos en el año. En el mes de abril inicia el nuevo año fiscal en China, las autoridades han comentado su interés de invertir en bonos en diferentes países, por lo que tomarán coberturas para evitar riesgos cambiarios, algo que puede incrementar la volatilidad de los mercados de divisas. Los mercados accionarios se mantienen estables al inicio de la jornada, pero muchos inversionistas muestran preocupación por lo que sucede en el interior de la Casa Blanca y por el interés de Donald Trump de hacer una guerra comercial. Este viernes entra en vigor el arancel a las importaciones de acero y aluminio. La Unión Europea espera también estar exenta de los aranceles, de lo contrario va a imponer aranceles del 25% a una gran cantidad de productos que importa de EE.UU. con un valor actual de \$2.8 mil millones de euros.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿Qué dicen los analistas? 15 de MARZO - Reuters News, del 20 de MARZO DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 20 de MARZO 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 20 de MARZO 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.