

NOTA INFORMATIVA

21 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 MIÉRCOLES 21 de MARZO. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:

ECONOMÍA

- **“CITIBANAMEX.-** Encuesta de Expectativas. El consenso reitera su pronóstico de que la tasa de política monetaria cierre el año en 7.50 por ciento, aunque con un ligero matiz "paloma". Aunque por cuarta encuesta consecutiva la mediana de la encuesta fue de 7.50 por ciento para la tasa de política monetaria al cierre del 2018, el porcentaje de participantes que consideró que el siguiente movimiento será al alza se redujo a 67% desde el 72% de la encuesta anterior y con la fecha de movimiento en junio, en vez de mayo. Además, la tasa de cierre para 2019 se redujo a 6.50 por ciento desde un 6.75 por ciento anterior.

Mejoran las perspectivas del tipo de cambio para 2018 y 2019. Los estimados para cierre de año fueron revisados hacia un peso más fuerte, al pasar de un previo de 18.73 a 18.70 para 2018 y de 18.21 a un nivel de 18.00 para 2019.

DEUDA, MONEDA Y BOLSA

La moneda local cotizaba en 18.5475 por dólar, con una ganancia de 1.18 por ciento, ó 22.15 centavos, frente a los 18.769 del precio referencial de Reuters del martes.

- **BANORTE.-** MXN y CAD con fuertes ganancias ante especulación de una postura más flexible y búsqueda de un pronto acuerdo por Estados Unidos en la negociación del TLCAN. Entorno de mixto a negativo para el USD a la espera de la decisión del FED.

- **VE POR MÁS.-** Prevemos que la cotización del peso frente al dólar esté determinada por los reportes en torno a una mayor flexibilidad de Estados Unidos respecto al TLCAN, así como por el anuncio de política monetaria y la revisión de pronósticos de la Reserva Federal. La paridad cambiaria oscilaría entre 18.50 y 18.58.

• **BASE.-** Los participantes del mercado ya han descontado que la Fed podría subir su tasa de interés, por lo que la confirmación de un incremento a la tasa probablemente no se traducirá en una depreciación del peso. No obstante, lo más relevante será la comunicación del FOMC a través de la actualización de sus pronósticos de crecimiento económico e inflación, así como la expectativa de incrementos adicionales a la tasa de interés para el resto del año.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX bajó el martes un 0.84 por ciento a 47,076.51 puntos, con un volumen de 210.5 millones de títulos negociados.

• **MONEX.-** En el corto plazo, el índice ha experimentado altibajos entre 49,500 y 47,000 puntos, lo que suponemos se trata de un proceso correctivo y de acumulación bajista, por lo que ahora podría romper por debajo de dicho rango. Mantendrá la tendencia bajista de corto plazo en tanto se ubique por debajo de 48,500 puntos y/o su media de 50 días.

• **BASE.-** El tema de una posible guerra comercial continúa, provocando que los inversionistas mantengan la cautela y registren sesiones de volatilidad. Se especula que la administración de Donald Trump dará a conocer el próximo viernes una propuesta para aplicar aranceles de hasta 60,000 millones de dólares a la importación de productos de China, así como para implementar restricciones que limiten las inversiones chinas en Estados Unidos

En el mercado local de bonos, el rendimiento de los papeles a 10 años subió el martes 12 puntos base a 7.58 por ciento, mientras que la tasa de 20 años sumó seis a 7.85 por ciento.

• **BANORTE.-** Bonos soberanos negativos de cara a la decisión del FED. Recomendamos aprovechar rally en activos locales después de especulación sobre avances en TLCAN para tomar utilidades en Bonos M de 5 a 10 años de cara al FED hoy e inflación mañana y sugerimos estrategia táctica en Udibono Jun'19.”

La firma FCStone señala en una nota mercado lo siguiente:

• “Hoy tenemos la decisión de la FED a las 2:00 PM, hora del este de los Estados Unidos. Es casi seguro que hoy veremos un incremento de 25 puntos base, pero lo interesante será escuchar la conferencia de Jerome Powell y el tono que utiliza, para darnos una idea de los siguientes incrementos.

La acción Facebook abrió ayer con otro “gap”, aunque cerró con una ligera alza. La situación se ve aún complicada para ellos. La pérdida en los últimos días se estima en más de 60 mil millones de dólares y Zuckerberg tendrá que comparecer antes parlamentos europeos, además de estar proveyendo información y explicaciones a diferentes comités del congreso de los Estados Unidos.

El CEO de Cambridge Analytica fue despedido y se esperan mayores investigaciones en el caso. Nasdaq cierra casi sin cambios y empieza a estabilizarse, lo mismo para el índice Dow Jones. Los mercados asiáticos y europeos en baja, tomando una posición defensiva contra la posible alza en las tasas de interés de los Estados Unidos.”

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

- “El presidente Trump está formalmente solicitando al Congreso de su país el que se extienda por tres años la autoridad actual que él tiene para poder negociar los tratados comerciales. Actualmente él tiene ese privilegio que se conoce como Trade Promotion Authority (TPA), que se otorgó al presidente Obama, pero que vence el próximo mes de julio. Su petición debe de hacerse antes del 1 de abril y los legisladores van a tener tres meses para analizarlo. El TPA le permite al presidente marcar los objetivos de las negociaciones, él puede firmar y el Congreso no puede hacer cambios, solo aprobaría lo que el presidente les envíe. En el Senado de EE.UU. se está proponiendo ligar la autorización de un nuevo periodo del TPA a que el presidente tenga como objetivo, el buscar nuevo acuerdo con los socios comerciales de EE.UU. y en especial con los que intervienen en el TLCAN.

Se comenta que este jueves, la Casa Blanca va a formalizar las acusaciones en contra de China por prácticas comerciales impropias, por lo que se tomarán medidas estrictas para que empresas chinas adquieran tecnología avanzada estadounidense o inviertan en compañías de EE.UU. Ese día se van a publicar la propuesta de aranceles contra productos chinos que EE.UU. importa por un valor de \$30 mil millones de dólares o más, pero se comenta que no serán aplicables inmediatamente, se dará la oportunidad a los industriales a que envíen sus comentarios sobre qué productos se debe de aplicar el gravamen y su magnitud. Al parecer se trata mostrar que las sanciones contra China va a ayudar a contrarrestar parte del recorte de impuestos para 2019, teniendo un objetivo de 20% de su total. Hay temor, sobre todo en el sector agropecuario de las sanciones que puede tomar China en su contra.

El día de hoy conoceremos la decisión de la Reserva Federal de EE.UU., se espera que suba la tasa de interés $\frac{1}{4}$ de punto y será muy importante lo que diga Jerome Powell en conferencia de prensa. El dólar se comporta débil. El peso mexicano se ha fortalecido por que al parecer Donald Trump está tratando de ser más flexible en algunos puntos y hay la posibilidad de que en el mes de abril existan importantes avances en las negociaciones, antes de que concluya el mes y medio de gracia que él dio para que las exportaciones de aluminio y acero de México y Canadá no sean gravadas con aranceles.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿Qué dicen los analistas? 21 de MARZO - Reuters News, del 21 de MARZO DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 21 de MARZO 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 21 de MARZO 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.