

NOTA INFORMATIVA

22 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 JUEVES 22 de MARZO. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:

DEUDA, MONEDA Y BOLSA

- **“MONEX.-** Los mercados a nivel mundial presentan movimientos negativos, considerando una agenda relevante en Asia y Europa, y a la espera una agenda completa en Estados Unidos. Alineado al mercado, el día de ayer la FED realizó un incremento de 0.25 por ciento en la Tasa (se mantiene la visión de 3 aumentos), manteniendo su expectativa de inflación para 2018 y 2019, mejorando la expectativa del PIB para este año a 2.7 por ciento desde 2.5 por ciento previo. En materia del TLC, se ha logrado visualizar un avance favorable en la negociación, ya que Estados Unidos podría abandonar su propuesta de imponer una regla de contenido doméstico en los autos que se produzcan en la región), además de que Trump solicitó formalmente al Congreso la extensión por 3 años de las facultades de Autoridad de Promoción Comercial, con el fin de continuar con las negociaciones (en contraste se rumoran nuevas tarifas para Asia).

La moneda local cotizaba en 18.485 por dólar, con una pérdida de 0.24 por ciento, ó 4.50 centavos, frente a los 18.44 del precio referencial de Reuters del miércoles.

- **BANORTE.-** El dólar registra un alza moderada, con cautela ante la posibilidad de tarifas por Estados Unidos a China tan pronto como hoy.

- **VE POR MÁS.-** Tras asimilar el anuncio de la Fed de ayer, la cotización del USDMXN podría verse afectada por un menor apetito por riesgo, al tiempo que Estados Unidos continuaría con su agenda proteccionista. La paridad cambiaria oscilaría entre 18.47 y 18.55.

- **BASE.-** En las próximas sesiones el tipo de cambio podría mostrar una corrección al alza en caso de que se eleve el riesgo de una guerra comercial entre Estados Unidos y sus principales socios comerciales, generando aversión al riesgo entre los participantes del mercado cambiario. Al cierre de la sesión, el mercado está a la espera de que Donald Trump anuncie nuevos aranceles a las importaciones de China debido a que los productores de ese país no respetan reglas de propiedad intelectual.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX subió el miércoles un 0.95 por ciento a 47,521.84 puntos, con un volumen de 251.2 millones de títulos negociados.

- **BASE.-** El alza del índice estuvo apoyada por los comentarios de algunos medios ayer por la noche, sobre la posibilidad de que la administración de Donald Trump adopte una postura más flexible en el tema de reglas de origen, lo cual podría apoyar a que en la octava ronda de renegociaciones del TLCAN se registren mayores avances. Si bien, aún no se tiene una fecha definida para la siguiente ronda de conversación del TLCAN, se estima que ésta se realice durante los primeros días del mes de abril.

En el mercado local de bonos, el rendimiento de los papeles a 10 años bajó el miércoles tres puntos base a 7.55 por ciento, mientras que la tasa de 20 años cedió dos a 7.83 por ciento.

- **BANORTE.-** El menor apetito por riesgo esta mañana se refleja en bonos soberanos apreciándose de forma generalizada en Asia y Europa, mientras los Treasuries ganan 1-5 pb a lo largo de toda la curva.”

La firma FCStone señala en una nota mercado lo siguiente:

- “La FED, para sorpresa de nadie, subió ayer la tasa de referencia 25 puntos base dejándola ahora de 1.5 a 1.75 (previamente de 1.25 a 1.50). Esto es lo que el mercado esperaba, pero la sorpresa viene en el comunicado oficial, en donde se cambia la visión que la economía viene creciendo con un paso sólido a que “los datos recientes sugieren que el gasto privado, de negocios y la inversión fija se han moderado de las lecturas altas de los últimos trimestres”. No todos los analistas están de acuerdo, pero esto suena a que la FED ha atenuado su visión y quizás no tengamos 4 incrementos. Quizás no tengamos siquiera 3.

A pesar del incremento en la tasa, el dólar se debilitó ayer, fortaleciendo al euro y otras monedas como el peso mexicano. Hoy el euro se debilita vs el dólar.

Por su lado, el Banco del Pueblo de China, incrementa su tasa de interés en 5 puntos base, en una reacción simbólica al incremento de la FED. El Bando de Inglaterra deja sin cambios su tasa de interés esta mañana en Europa. Lo que es de notar son los 2 miembros del comité del banco central que cambian su posición ahora a respaldar un incremento en la siguiente reunión.

Banco de México no ha reaccionado al incremento de la FED, pero con el avance en las negociaciones del TLCAN/NAFTA y un peso en 18.50, es poco probable que tomé alguna decisión de nivelación en los spreads de tasa con EE.UU.

El reporte de venta de casas usadas en los Estados Unidos se publicó ayer mostrando números positivos. 1.54 millones de unidades vendidas para febrero (en términos anualizados) vs un estimado en 5.42 millones. La fortaleza viene de las ventas de casas unifamiliares que se incrementaron en 4.2%. Estas son buenas noticias después de los últimos reportes del sector inmobiliario con números no tan buenos.

El reporte de solicitudes nuevas de seguro de desempleo se mantiene sin muchos cambios con 229 mil solicitudes esta semana vs 226 la semana pasada.”

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

- “El congreso de EE.UU. ha dado a conocer su propuesta para solventar los gastos del gobierno por \$1.3 billones, lo cual permite al gobierno tener los fondos suficientes hasta el 30 de septiembre de este año, que es cuando termina el año fiscal. Este plan también contempla el incremento al gasto militar, fondos de seguros para el campo en caso de siniestros, entre otros. Ahora tiene que ser aprobado por ambas Cámaras para que el presidente Trump lo pueda firmar. Con ello se evita el cierre de varias oficinas gubernamentales.

El día de hoy el presidente Trump va a anunciar su plan para implementar aranceles a las importaciones que su país hace de China hasta por \$50 mil millones de dólares anuales y otras sanciones por robo de secretos tecnológicos y de comercio, argumentando que ha hecho perder miles de millones de ingresos y miles de empleos en EE.UU. Acusan que el Gobierno de China exige a empresas estadounidenses de compartir información y patentes. Ante el anuncio de hoy el representante comercial de EE.UU., Robert Lighthizer dijo que las exportaciones de frijol de soya de su país a China se ponen en riesgo al igual que otros productos agrícolas, por lo que su país estará preparado para actuar con más firmeza en contra de China.

Se da a conocer que Corea del Norte queda exento por ahora del arancel a las importaciones que realiza EE.UU. de acero y aluminio de ese país, esto por el tratado comercial que también se está negociando con ese país. Se está analizando también exentar a Australia, la Unión Europea y Argentina y más adelante a Brasil. Por lo pronto la aplicación de los aranceles se llevará a cabo apartir de mañana.

Al respecto el día de hoy hay una reunión de líderes europeos para hacer un bloque de defensa en contra de esta medida. De acuerdo con analistas de Bloomberg, el daño al comercio mundial de estos aranceles es por \$470 mil millones de dólares para 2020.

Como era de esperar la Reserva Federal de EE.UU. incrementó su tasa de interés de referencia en ¼% y se da a entender que habrá un total de tres incrementos este año, con el objetivo que la tasa se sitúe al final de 2019 en 2.9%, pero la tasa continuará subiendo por lo menos hasta finales de 2020. Se incrementó el estimado de crecimiento de la economía, se reduce la previsión de desempleo. Esto ha causado fortalecimiento del dólar.

Esta mañana los mercados accionarios de EE.UU. caen fuertemente por el temor de las repercusiones que tendrá en la economía de EE.UU. el anuncio de medidas contra China.

El peso mexicano se fortaleció el día de ayer por las mejores perspectivas de las negociaciones del TLCAN. No descartamos alta volatilidad si los mercados financieros y de divisas son afectados por el plan contra China que EE.UU. va a dar a conocer el día de hoy.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿Qué dicen los analistas? 22 de MARZO - Reuters News, del 22 de MARZO DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 22 de MARZO 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 22 de MARZO 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.