
NOTA INFORMATIVA

23 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 VIERNES 23 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, ya que si bien existe una agenda modesta de datos, la atención está centrada en una posible guerra comercial entre Estados Unidos y China, luego de que Trump anunciará aranceles por 60,000 millones de dólares (ante posible robo de tecnología y abuso hacia las compañías americanas).

En respuesta, en diversos medio se menciona que China reveló aranceles sobre 3,000 millones de dólares (una lista de 128 productos) de las importaciones de Estados Unidos en respuesta a los a Trump.

Ante los recientes movimientos comerciales, los inversionistas evalúan el ataque directo de EE.UU. contra el país asiático, dejando la puerta para nuevas medidas, y por ende, incertidumbre en las siguientes semanas.

En el caso particular de los recientes abruptos ajustes en los mercados asiáticos, diversas fuentes mencionan que China intervino para respaldar su mercado bursátil el viernes. Para el cierre de esta semana esperaríamos un sell-off adicional.

La moneda local cotizaba en 18.5355 por dólar, con una ganancia de 0.57 por ciento, ó 10.75 centavos, frente a los 18.641 del precio referencial de Reuters del jueves.

- **BANORTE.-** Los mercados reaccionan de manera negativa a la decisión del gobierno norteamericano de imponer aranceles por alrededor de 50,000 millones de dólares a las importaciones provenientes de Chinas.

Horas después de esta decisión el gobierno de China hizo lo propio e impuso aranceles por 3 mil millones de dólares a las importaciones de puerco, aluminio reciclado, ductos de acero, fruta y vino provenientes de Estados Unidos.

1 Dirección de Estudios y Análisis de Mercados

Este documento es elaborado por ASERCA con información de Firms especializadas en los mercados de commodities, con el fin de proporcionar información estadística y general, por lo que al ser un documento solo de carácter informativo, no nos hacemos responsables de cualquier interpretación que de ésta se haga o de los datos que fielmente sean reproducidos por ASERCA de las fuentes consultadas.

Mientras tanto, el Senado pasó un presupuesto por 1.3 billones de dólares que incrementa el gasto militar e incluye dinero para la construcción del muro, la lucha contra los opioides y el control de armas, evitando así la posibilidad de un cierre de operaciones.

• **BASE.-** El peso mexicano podría seguir perdiendo terreno durante las próximas sesiones, a medida que los participantes del mercado centran su atención en el proceso electoral de México. Por ahora, la mayoría de los movimientos del tipo de cambio dependen de noticias relacionadas al comercio internacional y a la renegociación del TLCAN.

No obstante, durante el segundo trimestre el desarrollo de las campañas electorales se volverá un factor clave de la volatilidad cambiaria, por lo que no se descarta que el tipo de cambio regrese a niveles superiores a 19 pesos por dólar.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX cayó el jueves un 0.34 por ciento a 47,361.04 puntos, con un volumen de 180.01 millones de títulos negociados.

• **BASE.-** Si bien la sesión del jueves se observó volátil, marcando un rango de cotización desde los 47,152.46 puntos hasta los 47,566.49, las ganancias de Televisa, una de las emisoras de mayor ponderación en el índice, apoyaron a recortar las pérdidas del IPC.

Al cierre de la jornada el volumen de operación se registró en 180.01 millones de títulos, por debajo de los poco más de 200 millones de títulos registrados en la jornada anterior.

De las 35 emisoras que forman parte del IPC, 10 registraron ganancias, siendo Grupo Televisa la que lideró las ganancias, seguida de Alpek, mientras que Grupo Aeroportuario del Sureste y el del Pacífico ganaron.

Por su parte, de las 25 emisoras restantes, Peñoles fue la que registró las mayores pérdidas del día seguida de Kimberly-Clark de México.

En el mercado local de bonos, el rendimiento de los papeles a 10 años bajó el cinco puntos base el jueves a 7.52 por ciento, mientras que la tasa de 20 años cedió seis a 7.79 por ciento.

• **BANORTE.-** Tasas presionadas en Europa y Estados Unidos pero con ganancias en Asia/Pacífico en un contexto de preocupación por temas relacionados a comercio y todavía inversionistas asimilando al Fed. Mantenemos estrategia táctica de corto plazo en el Udibono Jun'19 esperando mejores niveles en Bonos M."

La firma FCStone señala en una nota mercado lo siguiente:

- “Empecemos por la guerra en aranceles que se avecina. Ayer, después del anuncio del presidente Trump ordenando que se impusieran aranceles por 50 mil millones de dólares a productos que se importan de China (alegando abusos a propiedad intelectual estadounidense) y sin que estas medidas hayan sido implementadas aún, China respondió amenazando con impuestos a la importación de cerdo, aluminio reciclado, frutas, vino y tuberías de acero. Los mercados accionarios han respondido con una liquidación. Hong Kong (el índice Hang Seng) cierra 2.45% en baja y Europa cotiza en baja también.

El riesgo de una guerra comercial entre Estados Unidos y China está provocando miedo en los mercados en general y los commodities agrícolas también reaccionan a la baja. Esto es un riesgo considerando las posiciones largas de los fondos en varios productos (ver secciones por commodity) que podrían ser liquidadas por el temor a pérdidas. Algo que aún no se menciona en las noticias es que los chinos son los tenedores de bonos estadounidenses más grandes del mundo. Esto es algo que China también puede usar para apalancar a la Casa Blanca.

El congreso de los Estados Unidos aprobó en la madrugada de hoy, la ley autorizando un gasto gubernamental de 1.3 trillones de dólares, con un incremento sustancial en el gasto militar.

Al interior de la Casa Blanca, Trump despide al general McMaster, su segundo consejero en seguridad nacional en lo que va de su mandato, y nombra en su lugar a John Bolton, ex embajador de EE.UU. en la ONU. Bolton tiene una posición dura y antagónica con Irán y Corea del Norte, lo que podría poner aún más tensiones entre los Estados Unidos y estos países.”

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

- “Después del anuncio que hizo el presidente Donald Trump sobre los productos que su administración sugiere aplicar impuestos, por supuesto robo de propiedad intelectual por parte de China; el gobierno de China anunció la aplicación de aranceles a la importación de carne de cerdo, aluminio reciclado, tubos de acero, frutas frescas y vino de origen estadounidense. El importe calculado de las importaciones de China es por \$3 mil millones de dólares. Esto causo una fuerte caída en los mercados internacionales accionarios. Esta mañana se anunció que finalmente el Senado, al aprobar el presupuesto de \$1.3 billones de dólares, con lo que podrá trabajar hasta finales del mes de septiembre de este año.

En el presupuesto no se incluye todo el monto que pedía el presidente para la construcción del muro, para las ciudades santuario y los fondos para la construcción del túnel que se desea construir entre Nueva Jersey y Nueva York, tampoco hay presupuesto para apoyo a los “Dreamers”, es por esto por lo que esta mañana Donal Trump ha dicho que puede vetar esta aprobación, de suceder esas varias dependencias del Gobierno cerraran hoy al medio día hora de Washington. Los mercados accionarios se comportan a la baja por el temor que ha provocado en muchos inversionistas, por lo que es de esperar mayores caídas.

La Casa Blanca da a conocer que será el propio Donald Trump el que dirija la oficina de Representación Comercial de EE.UU., para publicar la lista de productos que proponen aplicar arancel, que se dará a conocer en 15 días. Tanto personas físicas como morales van a tener 30 días para dar sus comentarios y en base a ello se hará la publicación final.

El Departamento de Comercio de EE.UU. reporta que en el mes de febrero las ventas de bienes duraderos subieron 3.1% y excluyendo la venta de aviones el incremento fue de 1.8%. Boeing reportó la venta de 30 aviones. Ante la guerra comercial que ha iniciado EE.UU., es posible que China frene su compra de aviones estadounidenses, algo que afectaría mucho las exportaciones y la balanza comercial de EE.UU..

El día de ayer se anunció que por ahora quedan exentos de aranceles sobre las importaciones que realiza EE.UU. de aluminio y acero, La Unión Europea, Australia, Argentina, Corea del Sur y Brasil. Donald Trump también ha dicho que es posible que se imponga un monto total de importación, para evitar la entrada excesiva de metales a su país. Todos los países que quedaron exentos, incluyendo México y Canadá tienen hasta el 1 de mayo de este año para negociar y evitar la aplicación de estos aranceles, es por esto por lo que las negociaciones del TLCAN del próximo mes son tan importantes y pudieran ser casi definitivas. Llama la atención que Japón no está incluido en la lista de países exentos. La próxima semana se dará a conocer la lista de países con los que EE.UU. desea firmar tratados comerciales con el fin de incrementar sus exportaciones agrícolas y otros sectores muy importantes para la economía del país.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿Qué dicen los analistas? 23 de MARZO - Reuters News, del 23 de MARZO DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 23 de MARZO 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 23 de MARZO 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.