

NOTA INFORMATIVA

17 de mayo 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 17 DE MAYO. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:

ECONOMÍA

- **“CITIBANAMEX.-** Esperamos que Banxico mantenga la tasa de política monetaria en 7.50 por ciento. Hay varias razones por las que consideramos que Banxico no realizaría un incremento en su tasa de política. La primera de ellas tiene que ver con los resultados recientes de la inflación anual y su trayectoria de corto plazo.

Por otra parte, si bien ha habido un aumento en la volatilidad del peso mexicano, ha ocurrido en concordancia con un debilitamiento general de las monedas emergentes (y fortaleza del dólar) y las condiciones de operación en el mercado cambiario ocurren de forma ordenada.

Lo que si indican estas condiciones es en todo caso que es necesario mantener una actitud de mucha prudencia, particularmente con el proceso electoral en puerta. Es así que pensamos que el tono general del mensaje de Banxico se mantendrá con un sesgo restrictivo y cauteloso.

- **SANTANDER.-** Consideramos que la Junta de Gobierno del Banco de México emitirá un comunicado que reflejará elevada cautela y en particular consideramos que se mantendrá la visión relativa a que el "balance de riesgos para la inflación permanece sesgado al alza". Si esto es así, Banxico podría elevar su tasa objetivo en 25 pb hoy o en la reunión de junio (día 21).

DEUDA, MONEDA Y BOLSA

- **MONEX.-** Los mercados a nivel mundial presentan movimientos mixtos, atentos a pocas cifras en Asia y Europa y a la espera de una agenda modesta en Estados Unidos.

El mercado internacional estará atento a la participación de algunos miembros de la FED, mientras que en el ámbito local destaca la decisión de política monetaria de Banxico. Cabe señalar que de una encuesta reciente, 14 especialistas del mercado de dinero esperan que el Banco Central se mantenga sin cambios.

La moneda local MXN=D2MEX01 cotizaba en 19.6850 por dólar, con una pérdida de 0.59 por ciento, ú 11.5 centavos, frente a los 19.57 del precio referencial de Reuters del miércoles.

- **SANTANDER.-** En el último mes el peso (MXN) fue la segunda moneda que más se depreció frente al dólar estadounidense sólo después del peso de Argentina. Si lo comparamos contra el índice de monedas emergentes (el peso tiene una ponderación en este índice de 11 por ciento), este muestra una caída de 5 por ciento en el último mes, mientras que el peso se depreció cerca de 9 por ciento.

Esta caída de las monedas emergentes se asocia a la rápida subida de las tasas de interés de los bonos del Tesoro de Estados Unidos y por ende al fortalecimiento del dólar en los mercados internacionales. En el balance del último mes el dólar estadounidense ganó terreno frente al euro (4.6 por ciento), la libra esterlina (5.9 por ciento) y el franco suizo (4.1 por ciento), entre otros.

De manera que si "descontamos" el ajuste en las monedas emergentes, tenemos que el peso MXN se ha depreciado unos 4 puntos adicionales, lo cual está relacionado con las noticias sobre las negociaciones del Tratado de Libre Comercio con Canadá y Estados Unidos.

- **BANORTE.-** Mercados accionarios con pocos cambios mostrando cautela ante el rendimiento de 3.1 por ciento en el Treasury de 10 años, su nivel más alto en 7 años. Asimismo continúa la incertidumbre en cuanto a las tarifas que podría imponer la Unión Europea y el sesgo populista del gobierno en Italia.

En México estaremos atentos al anuncio de política monetaria de Banxico, en el cual esperamos que se mantenga la tasa de referencia en 7.50 por ciento. Sin embargo, esperamos un tono hawkish en el comunicado del banco central

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX subió el miércoles 0.35 por ciento a 46,419.77 puntos, con un volumen de 134.7 millones de títulos negociados.

- **METANÁLISIS.-** En México, la bolsa mexicana también tuvo una reacción positiva, al cerrar en 46,419.77 puntos, con una ganancia de 0.35 por ciento, recuperando solo parte de lo que perdió en las dos jornadas previas, aunque el volumen fue muy bajo al negociar 134.7 millones de acciones del IPC y 176.6 millones del mercado accionario local.

- **SIGNUM.-** El mercado mexicano cerró al alza, finalizando el IPyC en 46,419.77 unidades reportando un aumento en +0.35 por ciento. Dentro de las empresas de este índice destaca el crecimiento de LALAB (+8.34 por ciento), ALPEKA (+4.49 por ciento) y PE&OLES* (+3.86 por ciento). Por el contrario, dentro de las empresas con pérdidas destacan los movimientos de GAPB (-2.93 por ciento), GENTERA* (-2.03 por ciento) y GFNORTEO (-1.16 por ciento).

En el mercado local de bonos, el rendimiento de los papeles a 10 años bajó tres puntos base el miércoles a 7.77 por ciento, mientras que la tasa de 20 años cedió dos a 7.92 por ciento.

- **BANORTE.-** Las tasas globales extienden presiones con pérdidas en Europa de 1-4pb y de 3-4pb en Asia/Pacífico, mientras los Treasuries observan una nota de 10 años alcanzando hasta 3.12 por ciento. Mantenemos recomendación en estrategia defensiva en bonos revisables de cara a un Banxico más hawkish este jueves."

En tanto, FCStone indica que:

- “Donald Trump dijo que Corea del Norte no ha expresado directamente preocupaciones sobre la cumbre propuesta con su líder, Kim Jong Un, luego que el país amenazara a través de una agencia noticiosa estatal retirarse de la cumbre. Trump dijo, en respuesta a periodistas sobre si la cumbre continuaba, que no ha sido notificado en absoluto durante una reunión el miércoles con el presidente de Uzbekistán en la Casa Blanca. El vicescanciller de Corea del Norte y principal negociador de desarme dijo el miércoles que el régimen de Kim sentía “repugnancia” hacia el asesor de seguridad nacional John Bolton y rechazó el “modelo Libia” en el cual el país entregaría rápidamente sus armas nucleares. Aun así, el régimen corre el riesgo de empoderar a los miembros más agresivos de la administración Trump con sus amenazas.

El principal enviado económico de China, el viceprimer ministro Liu He, se reunirá con el secretario del tesoro Steven Mnuchin, el representante comercial de EE.UU. Robert Lighthizer, el secretario de comercio Wilbur Ross y el subdirector del Consejo Económico Nacional Everett Eissenstat en Washington. Notablemente ausente de la delegación de EE.UU. está el asesor comercial de la Casa Blanca Peter Navarro. La exclusión de Navarro de la reunión marca otra recesión en su carrera en la Casa Blanca, donde fue aislado por otros altos funcionarios antes de que el presidente lo ascendiera a principios de este año a su rango más alto de asesores.

Es casi la hora de que la Reserva Federal deje de tomar la mano del mercado. Ese es el mensaje de John Williams, presidente del Banco de la Reserva Federal de San Francisco, quien toma el mando de la poderosa sucursal de Nueva York del banco central el 18 de junio. En una entrevista el martes, dijo que cree que se acerca el momento de eliminar progresivamente la orientación: la práctica de casi un decenio de promesas de contribuciones de continuar la política monetaria fácil. La estrategia se usó para calmar a los inversionistas en las profundidades de la crisis financiera, y la FED continúa diciendo que las tasas se mantendrán por debajo de los niveles que probablemente prevalecerán a largo plazo, a pesar de que eleva los costos de endeudamiento para evitar el sobrecalentamiento. “No podemos seguir hablando de normalización de políticas una vez que estamos cerca de lo que consideramos una tasa de interés neutral”, dijo Williams en Minneapolis, refiriéndose al nivel de las tasas de interés que ni desacelera ni acelera la economía. “Así que creo que esta guía hacia adelante, en algún momento, habrá pasado su vida útil.”

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

- “En la Unión Europea hay consenso y unión entre los países en contra de las decisiones del presidente Donald Trump sobre su salida del acuerdo nuclear con Irán y el reconocimiento de Jerusalén como capital de Israel, lo que ha causado aumento de las tensiones geopolíticas en el Medio Oriente. Estos problemas están provocando mayores precios del petróleo. También hay gran atención sobre la situación política en Italia, lo que debilita al euro frente al dólar.

El rendimiento de los bonos a 10 años sigue subiendo y han llegado esta mañana a más de 3.10%. El Departamento del Trabajo de Estados Unidos reporta que 222,000 personas solicitaron la ayuda de desempleo, durante la semana pasada vs 215,000 que estimaba el consenso del mercado.

Continúan las negociaciones de los equipos negociadores de China y Estados Unidos en Washington, se da a conocer que continuarán sus reuniones hasta el día de mañana. Al parecer, una de las ofertas de China es aumentar su compra de productos agrícolas, pero no se sabe qué más pedirán a cambio. Al inicio de semana se dio a conocer que se restablecen las operaciones normales de la empresa china ZTE, algo que ha sido muy criticado por los congresistas de Estados Unidos.

Hoy vence la fecha límite puesta por el Congreso de Estados Unidos para entregar el nuevo documento del TLCAN, es muy poco probable que los capítulos como el automotriz, panel de controversias, fin de cada 5 años del TLCAN, estacionalidad de compra de productos agrícolas, etc., estén resueltos. Es posible que se diga que se dará más tiempo para negociar, aunque esto pone en riesgo para la administración Trump que se logren todo lo que se han propuesto. Las elecciones de México están cercanas y será más fácil negociar con el equipo actual mexicano que con el nuevo que se forme.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 17 de MAYO - Reuters News, del 17 de MAYO DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 17 de MAYO 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 17 de MAYO 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.