
NOTA INFORMATIVA

24 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 24 DE MAYO. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:

ECONOMÍA

“La economía de México se expandió un 1.1 por ciento en el periodo enero-marzo frente al trimestre anterior, impulsada principalmente por el sector servicios, dijo el miércoles el instituto nacional de estadísticas, INEGI.

- **VE POR MÁS.-** Mantenemos nuestro pronóstico de expansión del PIB de todo 2018 en un rango de 2.0 por ciento a 2.5 por ciento. Importante señalar que existen riesgos para la estimación relacionados a la alta incertidumbre que responde al proceso de renegociación del TLC, las próximas elecciones en nuestro país y el efecto que tendrían las medidas proteccionistas del vecino del norte.
- **MONEX.-** Para 2018, todavía existen riesgos que podrían afectar el desempeño de la actividad económica, no obstante, hacia el segundo semestre consideramos que empezarán a disiparse y concluiremos el año con un crecimiento de 2.3 por ciento.
- **CITIBANAMEX.-** Reiteramos nuestro pronóstico de crecimiento del PIB de 2.3 por ciento para este año. Consideramos que la actividad económica continuará avanzando en el corto plazo, aunque a un ritmo de crecimiento mensual más lento que el de los últimos dos meses del primer trimestre. De ahí que estimamos que el PIB en el segundo trimestre registrará una notable desaceleración en ritmo de avance trimestral, hacia una tasa trimestral de alrededor de 0.2 por ciento.

DEUDA, MONEDA Y BOLSA

- **MONEX.-** Los mercados a nivel mundial presentan movimientos mixtos, después de validar cifras en Asia y Europa, a la espera de datos en Estados Unidos, pero atentos a las recientes declaraciones de Trump sobre un tema arancelaria global al sector automotriz, generando en países como China, Alemania, Japón y Corea del Sur comentarios sobre el libre comercio.

Este suceso es considerado por varios especialistas como el fin a la calma temporal entre Estados Unidos y China, que en materia comercial esta semana parecía que habrían logrado un avance. En el ámbito local se observa cierta preocupación sobre el sector automotriz global, recordando que éste es un tema relevante para el avance de la renegociación del TLC.

La moneda local MXN=D2MEX01 cotizaba en 19.699 por dólar, con una pérdida de 0.36 por ciento, ó 7.10 centavos, frente a los 19.628 del precio referencial de Reuters del miércoles.

- **BANORTE.-** El peso pierde en un contexto de atención al tema automotor en Estados Unidos.

- **BASE.-** A pesar de la recuperación observada por el peso tras la publicación de estas noticias, es importante mencionar que el tipo de cambio podría volver a enfrentar presiones al alza si aumenta nuevamente la probabilidad de que la renegociación no se concluya en las siguientes semanas.

Los participantes del mercado se mantendrán atentos a la publicación de la inflación correspondiente la primera de quincena de mayo.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX subió el miércoles un 0.39 por ciento a 45,776.69 puntos, con un volumen de 141.9 millones de títulos negociados..

- **METANÁLISIS.-** A pesar de los cambios de "humor" del presidente Donald Trump, al echarse para atrás sobre los acuerdos comerciales con China y la reunión con Corea del Norte para alcanzar acuerdos de desnuclearización, los mercados bursátiles volvieron a recuperar la tendencia de alza.

Sin embargo, no hay que descartar la volatilidad mientras no se tenga un resultado oficial del TLCAN.

- **BASE.-** El principal índice de la Bolsa Mexicana de Valores, el S&P/BMV IPC sumó su segunda sesión consecutiva de ganancias. Poco antes del mediodía, la publicación de comentarios positivos relacionados con el TLCAN, apoyaron a recortar las pérdidas de las primeras operaciones del día. Funcionarios con conocimiento de las negociaciones, comentaron que México podría llegar a un acuerdo con Estados Unidos en temas del sector automotriz. Cabe destacar que durante la jornada, el IPC osciló en un rango entre 45,226.57 y 45,985.83 puntos.

En el mercado local de bonos, el rendimiento de los papeles a 10 años bajó el miércoles diez puntos base a 7.70 por ciento, mientras que la tasa de 20 años cedió siete a 7.89 por ciento.

- **BANORTE.-** Los bonos soberanos mantienen un desempeño modestamente favorable especialmente en Europa siguiendo la publicación de las minutas del Banco Central Europeo, aunque Treasuries de largo plazo pierden 1pb. Mantenemos recomendación en tasas revisables (Bondes D) ante posibles presiones en prima de riesgo.”

En tanto, FCStone indica que:

- “Según las minutas publicadas ayer, funcionarios de la reserva federal dijeron que las perspectivas económicas justificaban “pronto” otro aumento de tasas de interés y señalaron que acogerían un modesto incremento sobre su meta de inflación de 2%, lo que indica que no tienen prisa para subirla más agresivamente.

Los mercados accionarios asiáticos esperan tener una apertura mixta luego que las acciones estadounidenses borrarán las pérdidas luego de la publicación de las minutas de la FED. Los rendimientos de bonos del tesoro a 10 años cayeron por debajo de 3%. Los mercados europeos cayeron debido a que los débiles datos de fabricación se sumaron a la preocupación de que el crecimiento se está desacelerando en la región y que las cifras de inflación en el Reino Unido estuvieron por debajo de las expectativas, reduciendo las perspectivas de un incremento en las tasas. El índice Stoxx Europe 600 tuvo la peor caída en dos meses y la Libra se debilitó. El Yen subió cuando los operadores buscaron paraísos. El petróleo retrocedió contra su nivel alto de más de 3 años, luego de un aumento sorpresivo en los inventarios en Estados Unidos.

El presidente Trump se está retractando del acuerdo comercial que Estados Unidos acaba de anunciar con Pekín, bajo la presión de lobistas entre sus partidarios y en el Congreso, que han atacado el acuerdo como una capitulación. Trump dijo que el acuerdo avanza satisfactoriamente, pero que al final tendremos que usar una estructura diferente, ya que será muy difícil de hacer y verificar los resultados una vez que se completen. Luego de alardear de los beneficios del acuerdo para el agricultor de Estados Unidos, Trump indicó el martes que estaba teniendo dudas ya que algunos de sus partidarios criticaron el acuerdo públicamente. El Secretario de Comercio de Estados Unidos regresará a Pekín el próximo mes para continuar las conversaciones.

El banco central de Turquía aumentó ayer sus tasas de interés en una reunión de emergencia, cediendo ante la presión del mercado financiero luego que el rechazo del gobierno a mayores costos de endeudamiento sumergiera al país en una crisis monetaria. El banco aumentó la tasa en 300 puntos base a 16.5%. Mantuvo sin cambio otras tasas, describiendo el movimiento como un fuerte ajuste monetario y diciendo que está listo para continuar usando todos los instrumentos disponibles. El banco central actuó después de tres semanas de agitación en los mercados de divisas de Turquía.”

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

- “El Departamento de Comercio de Estados Unidos iniciará una investigación bajo la Sección 232 de la Ley de Expansión Comercial que determinará si las importaciones de autos, SUVs, vans, camiones ligeros y autopartes representan una amenaza a su seguridad nacional y, en caso de ser así, de acuerdo con una fuente de Wall Street Journal, se consideraría imponer tarifas de 25 por ciento a estas importaciones.

México fue el tercer mayor exportador de autos a Estados Unidos en el primer trimestre de 2018, en este periodo envió el equivalente a 8 mil 260 millones de dólares; en segundo lugar, está Canadá, con 10 mil 188 millones de dólares; y en primer lugar Japón, con 10 mil 219 millones de dólares.

Las nuevas solicitudes de subsidios estatales por desempleo en Estados Unidos subieron más de lo previsto la semana pasada. Los pedidos iniciales de beneficios por desempleo aumentaron en 11,000, a 234,000, en la semana que terminó el 19 de mayo.

China dijo el jueves que “abrirá más sus puertas” a las empresas alemanas durante una visita a Pekín de la canciller Angela Merkel, en un claro mensaje en defensa del libre comercio ante las amenazas proteccionistas del presidente de Estados Unidos, Donald Trump, que están poniendo a prueba las relaciones transatlánticas.

La economía de la zona euro continúa avanzando, pero una desaceleración más pronunciada es posible y la incertidumbre política en lugares como Italia podría socavar la confianza dijo el Banco Central Europeo. El estímulo del BCE ha alimentado una recuperación de cinco años y los banqueros centrales han estado preparando a los mercados para la finalización de un esquema de compras de bonos por 2.55 billones de euros. Pero una imprevista desaceleración de la economía de la zona euro, las tensiones comerciales globales y los temores sobre los nuevos planes de gasto del gobierno italiano podrían trabar la iniciativa del BCE.

Corea del Norte cumplió con su compromiso de destruir túneles utilizados para pruebas nucleares, según reportaron medios surcoreanos, como parte de las medidas que han disminuido las tensiones en la Península Coreana y elevan la posibilidad de que se lleve a cabo una cumbre con Estados Unidos.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 24 de MAYO - Reuters News, del 24 de MAYO DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 24 de MAYO 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 24 de MAYO 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.