

NOTA INFORMATIVA

25 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 VIERNES 25 DE MAYO. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:

ECONOMÍA

“La inflación de México se aceleró sorpresivamente en la primera quincena de mayo en tasa interanual, según datos divulgados el jueves por el instituto nacional de estadísticas, INEGI, lo que revierte la tendencia de ralentización observada desde comienzos de año.

• **CITIBANAMEX.-** Los precios al consumidor bajaron 0.29 por ciento en la primera quincena de mayo, con ello la inflación anual se ubicó en 4.46 vs 4.41 por ciento en la segunda mitad de abril. La caída quincenal de precios se debió a la contracción de la inflación no subyacente (-1.51 por ciento quincenal) ante la baja estacional en tarifas eléctricas (-22.3 por ciento quincenal) por inicio del subsidio de verano que fue parcialmente compensada por alzas quincenales en precios de gas LP (5.3 por ciento) y gasolinas (0.6 por ciento).

En tanto, la inflación subyacente estuvo en línea con nuestra previsión, 0.13 por ciento quincenal y 3.69 por ciento anual, destacando la desaceleración en precios de mercancías (4.06 por ciento a/a vs 4.27 por ciento a/a la quincena previa), pero compensada por una aceleración en servicios (3.37 por ciento a/a vs 3.24 por ciento a/a una quincena antes).

Reiteramos nuestro pronóstico de 4.0 por ciento para la inflación de 2018, lo que supone una moderación en el ritmo de alza de los precios en el resto del año. Aunque vemos que los riesgos alcistas para el pronóstico están en aumento, dada la presión de mayores precios del petróleo y la posibilidad de un repunte en precios de bienes agrícolas.

DEUDA, MONEDA Y BOLSA

• **MONEX.-** Los mercados a nivel mundial presentan movimientos positivos, después de validar algunas cifras en Asia y Europa, a la espera de datos económicos en Estados Unidos y ya dando una lectura a la mesurada a la respuesta de Corea del Norte sobre la cancelación de la reunión con Trump.

1 Dirección de Estudios y Análisis de Mercados

Este documento es elaborado por ASERCA con información de Firmas 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.

Durante la semana observamos una calma temporal entre Estados Unidos y China en materia comercial, posterior un escenario de preocupación por la amenaza arancelaria de Trump al sector automotriz global y cerramos con esta cancelación de la reunión prevista para el 12 de junio entre Corea y Estados Unidos.

- **BANORTE.-** Mercados accionarios mixtos tras la apertura que ha mostrado Corea del Norte para negociar con Estados Unidos, a pesar de que la administración Trump cancelara la cumbre planeada para la semana que entra. En este contexto los Treasuries muestran una dinámica positiva y el dólar se aprecia ligeramente.

La moneda local MXN=D2MEX01 cotizaba en 19.6195 por dólar, con una pérdida de 0.2 por ciento, ó 3.0 centavos, frente a los 19.58 del precio referencial de Reuters del jueves.

- **SANTANDER.-** El tipo de cambio interbancario inicia en niveles cercanos a los 19.63 por dólar, en espera del dato de la balanza comercial de abril, en donde estimamos un buen resultado, al estimar un déficit por 400 millones de dólares.

Además, se espera el reporte de la balanza de pagos del 1T18 en donde estimamos un déficit moderado en la cuenta corriente por 1.8 miles de millones de dólares; pero siendo relevante por la cuenta de capitales la inversión extranjera tanto directa como en cartera, para este mismo periodo.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX retrocedió el jueves un 0.75 por ciento a 45,433.09 puntos, con un volumen de 116.5 millones de títulos negociados.

- **INTERACCIONES.-** El principal índice de la BMV podría poner a prueba el soporte de mínimos de mayo situado en 45,100 pts. La resistencia inmediata es 46,000 pts. No hay situación de sobreventa que pudiera impulsar una reacción alcista sostenida. En las próximas sesiones concluirá la reciente pausa lateral.

- **BASE.-** El S&P/BMV IPC osciló en un rango entre 45,363.98 y 45,799.05 puntos, registrando un volumen de operación de 116.51 millones de títulos, por debajo del observado en la jornada anterior. Las emisoras que acumularon el mayor volumen de operación fueron América Móvil, Cemex y Kimberly- Clark.

Al cierre de la jornada, de las 35 emisoras que forman parte del IPC, 11 registraron ganancias, las cuales estuvieron lideradas por IENOVA, ALPEK, AC y MEXCHEM; mientras que las 24 emisoras restantes registraron pérdidas, siendo lideradas por KIMBER, LALA, PEÑOLES y SANTANDER.

- **METANÁLISIS.-** La Bolsa volvió a caer, registrando el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) una caída de 343.6 puntos, equivalente a una pérdida de 0.75 por ciento, cerrando en 45,433 puntos, y con un volumen menor al promedio de los últimos días, de solo 116.5 millones del IPC y 187.7 millones del mercado accionario local total.

En el mercado local de bonos, el rendimiento de los papeles a 10 años bajó tres puntos base el jueves a 7.71 por ciento, mientras que la tasa de 20 años cedió cuatro a 7.88 por ciento.

• **SANTANDER.-** Las tasas de interés de los bonos Ms registraron una baja de 2 puntos base en promedio, siguiendo la estabilidad de los bonos del tesoro en Estados Unidos, y la relativa estabilidad del tipo de cambio. Así, la tasa del bono M10(jun-27), cerró en el mercado secundario en 7.68, vs los niveles recientes de 7.8 por ciento.

Por su parte, los papeles de tasa real observaron una baja mayor de 6 puntos base en promedio, observándose los mayores ajustes en las emisiones de la parte corta de la curva de 10 puntos base.”

En tanto, FCStone indica que:

• “Trump canceló su cumbre programada para el 12 de junio con el líder norcoreano Ki, Jong Un, aduciendo “tremenda ira y abierta hostilidad” en declaraciones recientes de Pyonyang. Trump calificó el colapso como un revés para Corea del Norte y el mundo y dijo que el ejército de Estados Unidos está listo si es necesario en caso de un conflicto en la península de Corea. Trump dijo además que había hablado con los líderes de Corea del Sur y Japón y que las dos naciones “no solo están listas si Corea del Norte toma medidas tontas y sino que están dispuestas a asumir la mayor parte del costo o carga financiera de un conflicto.

Corea del Norte expresó sorpresa sobre la cancelación de la cumbre por parte de Estados Unidos, con un importante funcionario norcoreano señalando que su país desea aún alcanzar la paz y se mantiene dispuesto a reunirse con Estados Unidos en cualquier momento. Los mercados revirtieron parte de la venta que siguió después que el presidente Trump hiciera el anuncio. Sin embargo, esta última reversa de política extranjera de Trump está consiguiendo que sus aliados, tanto domésticos como extranjeros y están cada vez más nerviosos sobre la toma de decisiones de la Casa Blanca.

El ministro de energía de Arabia Saudita dijo que su país está discutiendo por primera vez la flexibilización de los recortes de producción con Rusia. Su homólogo ruso dijo que el debilitamiento de las metas de producción serán discutidas en una reunión de la OPEP y sus socios el próximo mes. El plan ya cumplió su objetivo original de eliminar un excedente mundial del crudo. Ya con una pérdida en la semana, los precios de petróleo crudo fueron presionados por las noticias, con el WTI cotizando en alrededor de \$77.

Las preocupaciones de los inversionistas sobre Italia siguen reflejándose en el mercado de bonos, donde el diferencial entre el rendimiento a 10 años del país y el de Alemania se amplió a 200 puntos base. El plan de la coalición populista ha incluido movimientos para reorganizar el sector bancario del país, que según los analistas afectaría las valoraciones bancarias. En España, el primer ministro Rajoy no tuvo mucho tiempo disfrutar del éxito de conseguir un presupuesto, ya que le principal partido de la oposición ha presentado una moción de desconfianza en su liderazgo después que antiguos asesores fueran condenados por administrar un aparato de corrupción de muchos millones de Euros. Finalmente, como siempre, hay preocupaciones sobre el Brexit, ya que la UE desestimó una vez más los planes del Reino Unido para la relación del país con el bloque comercial luego de su partida.”

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

- “Después de la cancelación de la reunión entre el líder norcoreano y el presidente de Estados Unidos, se da a conocer que las negociaciones van a continuar y Corea del Norte reitera que ellos desean continuar con su plan de paz y reunirse con Donald Trump en un futuro.

Los ministros de Energía de Arabia Saudita y Rusia, están analizando disminuir o eliminar el acuerdo de recorte de producción, esta propuesta se presentará el próximo mes en la reunión de la OPEP del próximo mes. El acuerdo ya ha alcanzado su meta de eliminar la sobre oferta mundial. Esto ha provocado que los precios caigan esta mañana.

El Departamento de Comercio de Estados Unidos ha publicado esta mañana su reporte de ventas de bienes duraderos cayó 1.7% con respecto al mes anterior, debido a la caída de 6.1% en la venta de aviones. Eliminando este rubro las ventas crecieron 1.0%, lo que indica mayor gasto en equipo por parte de las empresas, las ventas que más subieron fueron las de equipo eléctrico y computadoras.

El dólar estadounidense se vuelve a fortalecer esta mañana ante las principales divisas, porque en Italia, existe preocupación por parte de los inversionistas de la coalición en Italia de los dos partidos de extrema derecha quienes ganaron las elecciones y que ha provocado aumento en los rendimientos de la tasa de interés de los bonos soberanos del país. Otro factor es el rechazo por parte de los legisladores en España al presupuesto presentado por el presidente Rajoy, debido a la corrupción de los exmiembros de su equipo. Por último, la lira turca continúa devaluándose por la incertidumbre en las elecciones que se celebrarán el próximo mes en Turquía.

Continúan las negociaciones del TLCAN, las cuales como sabemos no han sido fáciles y menos ahora en que se comenta fuertes discrepancias en el equipo de México; el secretario Guajardo quiere un acuerdo en que se analicen todos los puntos aunque esto lleve más tiempo y el secretario Videgaray desea que se firme lo antes posible un acuerdo más “ligero”. Se da a conocer que México está proponiendo que 20% del valor de los vehículos provenga de la mano de obra de trabajadores con menores salarios, a cambio de que Estados Unidos no imponga límites a las oportunidades de contratación del gobierno, barreras estacionales a los productos agrícolas mexicanos y a la cláusula de terminación de cada 5 años. También se comenta que México no va a ceder ante las presiones de Estados Unidos de imponer aranceles del 25% a las importaciones de autos por parte de Estados Unidos.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 25 de MAYO - Reuters News, del 25 de MAYO DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 25 de MAYO 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 25 de MAYO 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.