
NOTA INFORMATIVA

29 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 MARTES 29 DE MAYO. 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, principalmente afectados por la incertidumbre política en Italia y con poca información económica relevante. En Estados Unidos se reanudarán actividades y se publicarán cifras de la Confianza del Consumidor, así como de Manufacturas, mientras que en México no se darán a conocer datos relevantes.

La moneda local MXN=D2MEX01 cotizaba en 19.733 por dólar, con una baja de 0.94 por ciento, ó 18.30 centavos, frente a los 19.55 del precio referencial de Reuters del lunes.

- **BANORTE.-** Aversión al riesgo que induce un repunte del USD frente a las principales divisas a excepción del JPY. Continuamos favoreciendo largos en el USD/MXN para el intradía.

- **BASE.-** Cabe notar que las tensiones comerciales entre los países miembros del TLCAN podrían incrementarse si el próximo viernes 1 de junio entran en vigor los aranceles a la importación de acero y aluminio de Estados Unidos provenientes de México y Canadá. De confirmarse lo anterior, el tipo de cambio podría alcanzar en el corto plazo niveles por arriba de 20 pesos por dólar, pues la aplicación de dichos aranceles disminuiría la posibilidad de que se alcance un acuerdo este año.

- **CI BANCO.-** En los siguientes días/semanas es de esperarse que el nivel de las posiciones netas siga bajando y que rápidamente se vuelvan negativas en cualquier momento.

Así, esperamos presión especulativa para la moneda mexicana en las próximas semanas, por momentos exagerada. Por la misma razón, una vez que se conozca el resultado de las elecciones presidenciales, bajará la especulación e incertidumbre de los inversionistas y del mercado cambiario, independientemente de quien sea el candidato ganador para la Presidencia, lo que podría traer momentos favorables para el peso mexicano también en el corto plazo.

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.

En el mediano plazo, lo que redefinirá la expectativa del tipo de cambio será la interpretación del plan de acción pública de la nueva administración, así como su capacidad para dar confianza a los inversionistas.

A pesar de la incertidumbre por la renegociación del TLCAN, las elecciones presidenciales en México y el proceso de alza de tasas de interés por parte de Estados Unidos, la evolución económica del país en lo que va del 2018 es satisfactoria, lo que ayudaría a que los episodios de especulación y volatilidad sean más de corto alcance, tanto en su duración como en su impacto.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX bajó el lunes un 0.53 por ciento a 44,851.05 puntos, con un reducido volumen de 34.2 millones de títulos negociados.

• **METANÁLISIS.-** Como suele suceder cuando no opera el mercado neoyorquino, el volumen negociado en México se reduce en forma importante, y este lunes que celebraron en Estados Unidos el "Memorial Day" solo se operaron en la Bolsa 34.2 millones de acciones que integran la muestra del IPC, pero sorprendió que el total del mercado accionario local se hayan negociado 193.8 millones, pero si se quitan los 122 millones del PSOTRAC, solo se negociaron 71.8 millones de acciones de empresas.

En el mercado local de bonos, el rendimiento de los papeles a 10 años bajó el lunes un punto base a 7.67 por ciento, mientras que la tasa de 20 años subió uno a 7.87 por ciento.

• **BANORTE.-** El mercado de renta fija global observa una mayor demanda por tasas de interés en países desarrollados, mientras que los mercados emergentes (principalmente la periferia europea) se ven afectados por Italia. Mantenemos recomendación en instrumentos a tasa revisable.”

En tanto, FCStone indica que:

• “Regresan los Estados Unidos a los mercados después del feriado de Memorial Day con muchos indicadores a publicarse esta semana. Mañana se publicará el 2º estimado del PIB para el primer trimestre de este año, con expectativas de 2.2% vs 2.3% el estimado anterior.

El reporte oficial de empleo lo tendremos el viernes con un estimado de mercado de 185 mil plazas creadas para el mes de mayo vs 164 mil el mes pasado y un incremento en salarios por hora de 0.2%.

En la arena política, después que el presidente Trump anunciara que no habría reunión con Corea del Norte, la posibilidad vuelve a ponerse sobre la mesa. De forma sorpresiva, los presidentes de Corea del Sur y Corea del Norte se reunieron el sábado pasado en un intento de encontrar alternativas para que la reunión se mantuviera. En Singapur se tienen reuniones con oficiales de varios países sobre posible logística y un ex director de inteligencia de Corea del Norte está viajando a los Estados Unidos para reunirse con Pompeo y mantener los canales de comunicación abiertos.

El euro sigue debilitándose. Los mercados no reaccionaron muy bien a la negación del presidente de Italia, Sergio Mattarella, de formación de un gobierno de coalición entre el Movimiento 5 Estrellas y la Liga del Norte. Mattarella ha nominado a un ex funcionario del FMI para que forme un gobierno interino, mientras que el primer ministro designado (del Movimiento 5 Estrellas) ha pedido la destitución del presidente Mattarella.

En España, el parlamento dio un voto de no-confianza al actual Primer Ministro Mariano Rajoy, lo que podría provocar elecciones nuevamente.”

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

- “Esta mañana el dólar se fortalece nuevamente cotizando cerca de su nivel más bajo de los últimos 6 meses y medio. Los mercados accionarios de Europa presentan fuertes caídas y los rendimientos de los bonos en Italia, España, Portugal y Grecia suben. Esto se debe a la fuerte crisis política que sufre Italia, que como sabemos es la tercera economía de la eurozona, en donde el día de ayer el presidente Carlo Mattarella, nombró a Carlo Cottarelli como nuevo primer ministro, para que formara el nuevo gobierno. Él fue director del FMI, es una persona experta en recortes del gasto público, pero tiene al Parlamento totalmente en su contra, hoy debe de presentar su lista de ministros y tratará de calmar la situación del país para posteriormente hacer nuevas elecciones. Dada su experiencia se espera que realice ajustes muy fuertes a la economía, algo que los partidos ultras que ganaron las elecciones se oponen totalmente. El gobernador del Banco de Italia ha comparecido esta mañana para dar el balance de las cuentas de la institución y ha tratado de dar un discurso de confianza sin dejar de advertir el riesgo que atraviesa el país si no se respetan los compromisos y tratados firmados, el país está en riesgo de perder la confianza de los inversionistas, por lo que defiende la llegada de inmigrantes legales para pagar las pensiones y la necesidad de mantener al euro. Para este fin de semana, los partidos ultra, han convocado a realizar manifestaciones multitudinarias por principales calles del país.

Los problemas también se presentan en España, en donde este jueves y viernes el Congreso debate la moción de censura contra el presidente Rajoy, quien pudiera ser destituido por los innumerables casos de corrupción de sus excolaboradores y de ser así, el nuevo presidente convocará a nuevaselecciones. Todo esto provoca gran inestabilidad de los mercados y nos recuerda el problema de Grecia, país con una economía mucho menor a la de Italia y España.

Lo anterior afecta al peso mexicano, que se debilita esta mañana. Ayer el real de Brasil y el peso argentino se debilitaron fuertemente. La situación económica en Europa y la escalada de conflictos en el Medio Oriente, hacen que los inversionistas se refugien en el dólar, yenes y franco suizo.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 29 de MAYO - Reuters News, del 29 de MAYO DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 29 de MAYO 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 29 de MAYO 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.