
NOTA INFORMATIVA

31 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 31 DE MAYO. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:

ECONOMÍA

“El banco central de México anunció el miércoles que mantuvo sin cambios su proyección de crecimiento económico para el 2018 y 2019, al tiempo que proyecta que la inflación general siga desacelerándose a lo largo del año hacia el objetivo del 3.0 por ciento.

• **MONEX.-** A pesar de que los estimados promedios para la inflación se revisaron ligeramente al alza, en donde se pudo destacar un párrafo que menciona que para el 2019 se espera que la inflación se ubique en niveles cercanos al 3.0 por ciento y no como se planteaba anteriormente de que convergería al objetivo del 3.0 por ciento en el 1T-19, no esperamos que este cambio de lenguaje sea de mayor preocupación, más bien que el organismo reconoce los riesgos que aún prevalecen en la economía y que podrían afectar la trayectoria del indicador general de precios.

Dado este escenario, mantenemos el estimado de un incremento más en la tasa de referencia de 25 puntos base a 7.75 por ciento. Hacia el segundo semestre de este año y previendo que los riesgos empezarán a disiparse, Banco de México podría despegarse de la Fed y mantener el nivel de 7.75 por ciento en lo que resta del año.

• **BASE.-** El reporte destacó que el balance de riesgos para la inflación se mantiene sesgado al alza, debido a la depreciación del peso, a la incertidumbre asociada a la renegociación del TLCAN y el proceso electoral, así como por la posibilidad de que se observen incrementos en los precios de algunos bienes agropecuarios y energéticos. Cabe notar que el gobernador de Banxico, Alejandro Díaz de León, reiteró que el Central buscará mantener una política monetaria prudente.

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.

DEUDA, MONEDA Y BOLSA

La moneda local MXN=D2MEX01 cotizaba en 19.873 por dólar, con una baja de 0.73 por ciento, ó 14.40 centavos, frente a los 19.729 del precio referencial de Reuters del miércoles.

- **BANORTE** - El dólar cae frente a la mayoría de divisas ante menor nerviosismo por situación política en Italia. El peso se deprecia perdiendo sólo junto al ZAR y TRY tras noticia de posible imposición de tarifas al aluminio y acero hoy.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX avanzó el miércoles un 0.15 por ciento a 44,715.88 puntos, con un volumen de 201.8 millones de títulos negociados.

- **METANÁLISIS.-** A pesar de los intentos de alza que mostró la Bolsa de México, los inversionistas se mantienen a la expectativa de noticias relacionadas con el TLCAN y el proceso electoral. Durante la jornada del miércoles, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC), subió hasta 44,956.38 puntos, y aunque el volumen aumentó a 201.8 millones de acciones, el IPC no logró mantenerse arriba.

En el mercado local de bonos, el rendimiento de los papeles a 10 años subió el miércoles tres puntos base a 7.78 por ciento, mientras que la tasa de 20 años sumó uno a 7.94 por ciento.

- **BANORTE.-** Modestas presiones en tasas de interés en Estados Unidos y el resto de economías desarrolladas, mientras que los mercados emergentes muestran un desempeño más favorable ante menores temores sobre Italia. Mantenemos recomendación en tasas revisables esperando minutas de Banxico.”

En tanto, FCStone indica que:

- “Segundo día de visita de Kim Yong Chol, alto oficial del gobierno norcoreano, con Mike Pompeo en los Estados Unidos. El objetivo de las reuniones es poder concretar la esperada reunión entre Trump y Kim Jung Un. El principal dilema ha sido lo que desnuclearización significa para cada una de las partes. Por el lado de Estados Unidos es abandonar completamente su programa de armas nucleares. Hasta el momento no se tienen noticias del resultado de estas conversaciones.

El reporte de solicitudes nuevas de seguro de desempleo no muestra cambios sustanciales. Con 221 mil solicitudes para esta semana vs el dato ajustado de la semana pasada en 224 mil, tenemos un reporte neutral sin que agregue ansiedad para el reporte oficial de empleo en Estados Unidos a publicarse el día de mañana. El estimado para mañana es de 190 mil plazas creadas.

En Europa, el reporte de inflación vino en 1.9% (por arriba de lo esperado), siendo Francia, Alemania y España los países que más contribuyen a este incremento. La inflación subyacente también se incrementa, alcanzando 1.1%, lo que es una buena noticia para el BCE. El euro se fortalece esta mañana a 1.1670.

En Italia, el presidente Mattarella ha otorgado más tiempo para que los líderes de los partidos 5 Estrellas y Liga del Norte, sigan negociando y puedan llegar a acuerdos que permitan formar un gobierno de coalición. En España, el parlamento votará mañana y es muy probable que Mariano Rajoy pierda el respaldo político, provocando nuevas elecciones y forzando a Rajoy fuera de su puesto. Europa tiene aún varios retos por delante.”

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

- “El día de mañana inicia la imposición del 25% de arancel a las importaciones de acero y 10% a las de aluminio que hace Estados Unidos de la Unión Europea, México y Canadá. En cuanto a estos dos últimos países, la exención se daría si se llegaran a concretar los acuerdos que Estados Unidos ha planteado para el TLCAN, algo que por ahora no ha sido viable, el tiempo corre y se percibe muy poca probabilidad de que los actuales legisladores de Estados Unidos y negociadores de México vayan a concluirlo antes del periodo de elecciones.

En cuanto a Europa, hoy continúan las negociaciones ante la Organización Mundial del Comercio, el secretario de Comercio de Estados Unidos ha dicho que la aplicación de aranceles no tiene por qué impedir que continúe el diálogo y las negociaciones, algo que la Unión Europea ha rechazado. De acuerdo con Estados Unidos los aranceles causarán muy poco impacto en el precio de los autos y productos enlatados. Es posible que la imposición de aranceles sea menor a la anunciada, pero aun así aumenta las tensiones comerciales a nivel mundial. Hoy se da a conocer que el presidente Trump está preparando bloquear la importación de autos alemanes de lujo a su país con el fin de que “los modelos Mercedes-Benz no circulen por la quinta avenida de Nueva York”, por lo pronto caen las acciones de Daimler, Porsche y Volkswagen.

Las autoridades de China reportan que el índice de manufacturas subió 0.5 unidades a 51.9 puntos, lo que muestra que la demanda y la producción continúan en expansión.

En España, el día de hoy se debate la moción de censura al presidente Mariano Rajoy, impulsada por el líder del PSOE, quien lo ha invitado a dimitir antes del debate e incluso ha dicho que respetará el presupuesto presentado por Rajoy si gana la moción y a restablecer el diálogo entre el gobierno y el nuevo Gobierno. Si Rajoy pierde se sentará mañana enfrente de un grupo parlamentario. En Italia, el rendimiento de los bonos nuevamente sube a su nivel más alto de los últimos dos años, lo que demuestra el nerviosismo sobre la situación política que vive el país. Esta mañana se da a conocer que la inflación de la zona euro es de 1.9%, nivel muy superior a lo esperado, lo que ha fortalecido ligeramente al euro.

El peso mexicano se debilita ante la falta de acuerdos para el TLCAN 2.0, a la inestabilidad política en Europa, a los problemas políticos y económicos en Argentina y Brasil y ante las elecciones en México.

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 31 de MAYO - Reuters News, del 31 de MAYO DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 31 de MAYO 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 31 de MAYO 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.