

NOTA INFORMATIVA

11 de junio 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 LUNES 11 DE JUNIO. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:

ECONOMÍA

- **“SANTANDER.-** En Estados Unidos, este miércoles tendrá lugar el Anuncio del Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal del cual se estima que la tasa de interés de referencia se elevará al rango de 1.75 por ciento-2.0 por ciento desde 1.50 por ciento-1.75 por ciento actual, acción que se tiene plenamente anticipada por los participantes en los mercados, al igual que otra subida de 25 pb para la reunión de septiembre (día 26). Pero lo relevante será saber si hay un cambio en las expectativas que tengan los integrantes del FOMC sobre la inflación, el crecimiento de la economía, el mercado laboral y sobre todo lo referente a "previsiones" sobre las tasas de interés Fed para los cierres de 2018 y los años siguientes.

DEUDA, MONEDA Y BOLSA

El real se negociaría con riesgo de nuevas caídas esta semana, agobiado por cuestiones políticas internas de Brasil, mientras que el peso de México apunta a mayores pérdidas por el choque con Estados Unidos ante las diferencias sobre el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN).

La moneda local MXN=D2MEX01 cotizaba en 20.38 por dólar, con una baja de 0.43 por ciento, ú 8.70 centavos, frente a los 20.2935 del precio referencial de Reuters del viernes.

- **BANORTE -** El dólar sube con cautela ante tensiones comerciales en el G7 y a la espera de importantes eventos esta semana. El peso es el segundo peor en monedas emergentes, mientras el CAD es el más presionado del G10.

- **BASE.-** Los participantes del mercado centrará su atención en la reunión entre Donald Trump y Kim Young Un, líder de Corea del Norte, que se llevará a cabo el martes 12 de junio, así como en el anuncio de política monetaria de la Reserva Federal el próximo miércoles 13, en donde el mercado anticipa un incremento en la tasa de interés.

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.

Lo anterior podría llevar a un fortalecimiento generalizado del dólar estadounidense frente a sus principales cruces. Particularmente en México, el mercado seguirá atento a la publicación de noticias relacionadas con la renegociación del TLCAN y con las elecciones de México, pues el próximo martes de 12 de junio se llevará a cabo el tercer debate presidencial. Es importante recordar que se espera que la incertidumbre política continúe hasta el 1 de julio, por lo que no se puede descartar que el tipo de cambio observe presiones al alza adicionales como resultado del proceso electoral.

- **SANTANDER.-** Durante los últimos dos meses hemos observado un significativo debilitamiento de las monedas de mercados emergentes en general y del peso mexicano en particular. Como hemos mencionado anteriormente, lo anterior se debe al fortalecimiento del dólar a nivel global y al repunte en los rendimientos de los bonos americanos.

México enfrenta además factores de incertidumbre específicos. Sobresale por su importancia la renegociación de NAFTA, la cual se ha visto frenada ante la falta de acuerdo en torno a diversos temas en los que la administración de Trump está buscando cambiar las reglas del juego para favorecer la inversión y el empleo en Estados Unidos y desalentar la inversión en México. Tal es el caso de las reglas de origen del sector automotriz, que es uno de los temas más contencioso de las negociaciones.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX subió el viernes un 1.02 por ciento, a 45,939.54 puntos, con un volumen de 114.4 millones de títulos negociados. Durante la semana, el principal indicador bursátil de México acumuló una ganancia de 2.1 por ciento, poniendo fin a una racha de siete semanas de bajas.

- **BASE.-** En México, el principal índice de la Bolsa Mexicana de Valores, el S&P/BMV IPC, registró 4 sesiones de ganancias y 1 sesión de pérdidas, mostrando un balance semanal positivo de 2.06 por ciento o 926.41 puntos, rompiendo con las siete semanas consecutivas de pérdidas que lo llevaron hasta cotizar en el canal de los 44,000 enteros. Al cierre de la semana, el IPC logró recuperarse hasta los 45,939.54 puntos, acumulando una pérdida en lo que va del año de 6.92 por ciento en pesos y una pérdida de 10.09 por ciento en dólares.

El regreso del IPC se da a la par de una menor aversión al riesgo en el mercado, a pesar de que aún persisten dudas sobre la conclusión del TLCAN, y de la generación de algunas compras de oportunidad luego de una caída mensual de 7.24 por ciento en mayo.

En el mercado local de bonos, el rendimiento de los papeles a 10 años bajó el viernes dos puntos base a 7.85 por ciento, mientras que el rendimiento a 20 años descendió uno a 7.95 por ciento.

- **BANORTE.-** Bonos soberanos inician la semana ligeramente presionados ante buena dinámica en activos de riesgo observando Treasuries en Estados Unidos perder 1-2pb con tasas en Europa mostrando una dinámica similar excepto periféricos. Mantenemos recomendación en instrumentos a tasa revisable.”

En tanto, FCStone indica que:

- “La cumbre del G-7 este fin de semana en Canadá terminó, a pesar del dramatismo, prácticamente como los analistas esperaban y el presidente Trump rechazó el comunicado emitido para la reunión. Si bien el dólar canadiense registró algo de venta cuando los mercados abrieron, la reacción fue generalmente benigna. Trump, mientras tanto, se fue a Singapur para su reunión con Kim Jong Un, la cual comenzará esta noche a las 9:00 pm tiempo del este. El presidente ha dicho que conocerá las intenciones de Kim en “el primer minuto” de la reunión.

Además de la cumbre de Singapur, esta semana hay una gran cantidad de movimiento. Se espera que la FED aumente el miércoles las tasas de interés, mientras el Banco Central Europeo puede delinear el jueves cómo pretende terminar su programa de compra de activos. El Banco de Japón tiene su reunión el viernes. Mañana tendremos una prueba importante para la Primer Ministro Inglesa, Theresa May, ya que el proyecto de ley Brexit se presenta a votación en el parlamento, con datos económicos decepcionantes presionando esta mañana la Libra. El jueves tendremos también el comienzo de la Copa Mundial de Fútbol en Rusia, con un partido entre el anfitrión y Arabia Saudita.

El primer ministro Italiano, Giovanni Tria, dijo este fin de semana en una entrevista concedida a un importante medio de comunicación, que no hubo discusión sobre la posibilidad que su país abandone el Euro y que el gobierno bloqueará cualquier condición de mercado que “empuje hacia una salida”. Después de esta declaración, las acciones y bonos italianos se recuperaron esta mañana en la apertura del mercado.

El año tumultuoso del Bitcoin continuó durante el fin de semana, ya que la bolsa Coinrail de Corea del Sur reveló haber tenido una “intrusión cibernética” en su sistema y una cantidad desconocida de la moneda digital parecía haber sido robada. La criptomoneda se desplomó más de 13% el domingo, su mayor caída desde el 6 de enero. Esto deja las pérdidas del Bitcoin en alrededor de 52% en lo que va de este año. ”

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

- “La reunión del G7 en Canadá, ha terminado de forma infortunada por los comentarios que el presidente Trump ha hecho desde que abandonó la reunión para dirigirse a algo que le es más de su interés, que será la reunión con el líder de Corea del Norte en Singapur. Los analistas internacionales no esperaban que terminara bien la reunión. La relación entre EE.UU. y Canadá se ha deteriorado profundamente, lo que ocasiona que el dólar canadiense se debilite esta mañana junto con el peso mexicano, que ahora se ve más lejana la posibilidad de que los tres países en conjunto alcancen los acuerdos necesarios para continuar con el TLCAN. Esperamos el día de hoy escuchar más reacciones al respecto por parte de ambos países.

La reunión de los mandatarios de EE.UU. y Corea del Norte dará inicio el día de hoy a las 8:00 pm hora del centro de México debido a la diferencia de horarios. De acuerdo con Donald Trump, él sabrá las intenciones de Corea del Norte en el primer minuto de la reunión.

Pero esta semana hay muchos más eventos; mañana EE.UU. va a inaugurar las oficinas del Instituto de Américas en Taiwán, con el fin de que opere como embajada de EE.UU., algo que sin duda ofende a China. Mañana inicia la reunión de política monetaria del FED y el jueves se espera el anuncio de alza de la tasa de interés en $\frac{1}{4}$ de punto porcentual. El Jueves el Banco Central Europeo, va a tener su reunión y es posible que anuncien su intención de terminar con el programa de recompra de activos. El Banco de Japón tendrá su reunión el viernes. Mañana por la noche será el último debate de los candidatos a la presidencia de México.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 11 de JUNIO - Reuters News, del 11 de JUNIO DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 11 de JUNIO 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 11 de JUNIO 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.