

## **NOTA INFORMATIVA**

*19 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 MARTES 19 DE JUNIO. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:**

### **ECONOMÍA**

“El banco central de México aumentaría la tasa de interés de referencia en su anuncio del próximo jueves ante un fuerte debilitamiento del peso frente al dólar, y luego de que la Reserva Federal (FED) de Estados Unidos elevó la semana pasada el costo del fondeo, mostró un sondeo de Reuters. El Banco de México (central) subiría la tasa interbancaria a un día al 7.75 por ciento, que sería su nivel más alto en más de nueve años, desde el 7.50 por ciento vigente desde febrero de este año, según 16 de 22 especialistas.

- **CI BANCO.-** Aunque Banxico no busca un nivel de tipo de cambio, lo que sí pretende es evitar que variaciones significativas en la moneda se puedan traducir en mayores expectativas de inflación. En este sentido, Banxico nos ha acostumbrado en adelantarse con medidas precautorias a los riesgos comentados, que consideren condiciones de falta de liquidez o episodios especulativos en contra del peso, ya sea interviniendo en el mercado cambiario a través de la Comisión de Cambios o subiendo su tasas de interés de fondeo.

### **DEUDA, MONEDA Y BOLSA**

El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, amenazó el lunes con imponer un arancel de un 10 por ciento a bienes chinos por un valor de 200,000 millones de dólares, lo que provocó una rápida advertencia de represalias por parte de Pekín.

- **MONEX.-** Los mercados a nivel mundial presentan movimientos negativos, después de validar pocos datos en Europa, a la espera de algunas cifras económicas en Estados Unidos pero principalmente por la tensión comercial entre Estados Unidos y China, la cual sube de intensidad en este día.

La moneda local MXN=D2MEX01 cotizaba en 20.67 por dólar, con una baja de 0.8 por ciento, ó 16.35 centavos, frente a los 20.5065 del precio referencial de Reuters del lunes.

- **BANORTE.-** Divisas continúan presionadas ante temores comerciales, con emergentes cayendo. En el G10 solo el JPY gana debido a apetito por activos de refugio. El MXN pierde tras una sesión positiva ayer.

- **BASE.-** Durante las siguientes sesiones, el mercado se mantendrá a la espera de la decisión de política monetaria del Banco de México, la cual se dará a conocer el próximo jueves 21 de junio. Si bien, un incremento en la tasa de referencia podría llevar al peso a recortar temporalmente sus pérdidas, se espera que el tipo de cambio continúe presionado al alza antes de las elecciones del 1 de julio.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX bajó el lunes un 0.59 por ciento a 46,660.87 puntos, con un volumen de 127.5 millones de títulos negociados.

- **METANÁLISIS.-** Técnicamente, el IPC y algunas emisoras mantienen señales de alza que podrían llevar el IPC nuevamente a niveles de 47,000 puntos, sobre todo mientras se mantenga por encima de los 46,200 puntos.

En el mercado local de bonos, el rendimiento de los papeles a 10 años bajó el lunes ocho puntos base a 7.93 por ciento, mientras que la tasa de 20 años subió dos a 8.03 por ciento.

- **BANORTE.-** Los inversionistas siguen demandando safe havens ante aversión al riesgo por los temores de una guerra comercial entre Estados Unidos y China. Esto ha incrementado la demanda por bonos, principalmente en desarrollados. Mantenemos recomendación en bonos a tasa revisable (e.g. Bondes D)."

### En tanto, FCStone indica que:

- "China está prometiendo tomar represalias "enérgicamente" contra los aranceles amenazadores del presidente Trump en otros \$200 mil millones de dólares. Trump ordenó la identificación de \$200 mil millones en importaciones de China para un arancel adicional de 10%, con otros \$200 mil millones después de eso si China toma represalias. En caso de no haber "cabezas frías", parece inevitable que la escalada afectará a los consumidores estadounidenses, ya que no se podrá evitar el impuesto a productos electrónicos, confecciones y textiles. Los inversionistas están diseñando tácticas para la disputa comercial y la primera reacción de muchos es reducir la exposición al riesgo.

Esa reducción puede ser vista más fácilmente en los mercados accionarios mundiales. En la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 1.6%, mientras el índice compuesto chino de Shanghai cerró un 3.8% por debajo del nivel clave de 3000 por primera vez desde septiembre 2016. En Europa, el índice Stoxx 600 cotizaba esta madrugada 0.7% a la baja, en una ola de ventas generalizada liderada por inventarios materiales. Los futuros del S&P 500 apuntaban a pérdidas de más de 1% en la apertura y el rendimiento del Tesoro a 10 años estaba en 2.88%.

El petróleo crudo sigue a la baja, mientras los operadores siguen evaluando las discusiones de la OPOE sobre un aumento en la producción, así como las crecientes preocupaciones sobre el comercio mundial. Si bien la reunión de productores de petróleo y sus aliados dominará probablemente este fin de semana, el cartel se enfrenta a una amenaza de Washington, ya que los legisladores quieren resucitar la “Ley de Carteles no Productores y Exportadores de Petróleo”, conocida como NOPEP, lo que haría que los miembros estén sujetos a la ley antimonopolio Sherman, usada por última vez para romper el imperio petrolero de John Rockefeller. Si bien las posibilidades que la ley pase son muy bajas, el impacto en la industria petrolera, si tiene éxito, sería enorme.

La primer ministro Theresa May fue derrotada ayer en la cámara alta cuando los Lords respaldaron una enmienda a su proyecto Brexit que forzaría una “votación significativa” sobre cualquier acuerdo final acordado con la UE sobre la salida del bloque del país. El proyecto de ley regresa ahora a la cámara baja, donde la primer ministro enfrentará mañana otra votación. Faltando poco más de 9 meses para la fecha de salida de Gran Bretaña, el tiempo se está agotando para acordar con la UE las complejidades de la retirada, con ese lado que se dice considera estar diciendo que un Brexit sin tratos es ahora una propuesta real.

ZTE cayó 27% luego que legisladores estadounidenses se opusieran al presidente Trump y aprobaron una ley para restablecer sanciones severas al fabricante de chips chino. El movimiento, que pasó con votación 85-10 en el senado como parte de un proyecto más amplio de ley de defensa, complicaría el plan de Trump para permitir que ZTE vuelva a funcionar. Trump se reunirá mañana con legisladores republicanos para convencerlos que acuerden un compromiso con la compañía china.”

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

- “El día de ayer por la noche el presidente Trump amenazó a China de imponer aranceles adicionales del 10% sobre productos que su país importa por un monto de 4,200 mil millones de dólares, lo que China va a responder con más aranceles que en esta ocasión van a afectar a productos electrónicos, ropa y textiles. Se estima que la imposición pudiera subir hasta \$450 mil millones de dólares en importaciones e incluso pudiera aplicarse al total de productos que Estados Unidos importa de China y que tienen un valor de \$505.6 mil millones de dólares. Por el momento Trump ha dado un plazo de 60 días para que su administración reciba comentarios sobre esta última posible imposición. El Senado de Estados Unidos ha votado a favor de reinstalar las fuertes sanciones en contra de la empresa de componentes electrónicos de China ZTE, por violar los acuerdos los acuerdos pactados. Por otra parte, el líder de Corea del Norte llegó el día de hoy a China para entrevistarse por tercera ocasión con Jin Xiping, en donde tratarán los temas que platicó con Donald Trump durante la semana pasada, algo que provoca gran malestar al mandatario de Estados Unidos, aunque reitera su aprecio y buena relación con el mandatario de China.

El Departamento de Comercio de Estados Unidos ha puesto en marcha el cobro al arancel de 167% sobre las importaciones de papel aluminio que proviene de China, el valor de esta importación es de \$600 millones de dólares, de acuerdo con cifras de 2016.

Las empresas manufactureras de Estados Unidos han manifestado su oposición a los aranceles que pudiera imponer Estados Unidos, esa medida va a consumir las ganancias de la industria que provienen del recorte de impuestos y va a afectar a los empleos de 1.3 millones de personas. Pero los asesores del presidente Trump opinan diferente, al decir que esto provocará comercio internacional más justo algo que por el momento la gente no percibe, la economía de Estados Unidos es muy fuerte y va a soportar todo lo que se presente. Por lo pronto, los inversionistas están liquidando posiciones de riesgo en los mercados de materias primas y accionarios, el yen y el franco suizo se fortalecen ante el dólar estadounidense, el yuan se debilita a su nivel más bajo de los últimos 5 meses. De acuerdo con analistas de varios bancos internacionales, en el corto plazo el dólar se puede fortalecer, pero si la guerra comercial continúa todos los involucrados van a resultar perdedores, especialmente quienes dependen de su comercio internacional. También se espera que sea otro evento de alarde de Donald Trump.

El euro se debilita por los problemas que actualmente enfrenta Angela Merkel sobre el tema de inmigración y por la posibilidad de que el Banco Central Europeo vaya a mantener sin cambios su tasa de interés de referencia por lo que resta de este año y el siguiente.

El peso mexicano se mantiene estable ante la junta de Banxico de este jueves en la que se espera al menos incremento de ¼% de la tasa de referencia.”

**Fuentes:**

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 19 de JUNIO - Reuters News, del 19 de JUNIO DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 19 de JUNIO 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 19 de JUNIO 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.