

NOTA INFORMATIVA

22 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 VIERNES 22 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 elevó el jueves la tasa de interés de referencia a un 7.75 por ciento desde el 7.50 por ciento y dijo que ha aumentado el riesgo de que la inflación presente un ritmo más lento de convergencia a su objetivo de 3.0 por ciento.

• **VE POR MÁS.-** El comunicado señala que algunos riesgos para la inflación (depreciación de USDMXN, alza en energéticos) han comenzado a materializarse y que el balance de riesgos para la variable se deterioró respecto a la reunión anterior. Reiteraron en dos ocasiones la frase "marcada incertidumbre" y en seis la palabra incertidumbre. Percibimos un sesgo hawkish en el documento. Prevemos un alza adicional en el año de 25pbs, que con altas probabilidades podría ocurrir en la junta del 2 de agosto. Sin embargo, seguimos pensando que para mediados de 2019 estarán dadas las condiciones para un recorte en la tasa de interés.

• **CI BANCO.-** Aunque gran parte de esta decisión ya se anticipaba por el mercado cambiario, el peso mexicano se apreció un poco más hacia 20.25 spot. Anticipamos que este efecto será temporal y limitado, por lo que a partir de estos niveles, en los próximos días, la tendencia de la moneda mexicana podría volver a presionarse, de cara a la cercanía del proceso electoral en México y noticias sobre el TLCAN.

• **BANORTE.-** El comunicado apunta a que la autoridad monetaria ha dejado la puerta abierta para más alzas hacia delante, particularmente ante una depreciación significativa del tipo de cambio. En este contexto, consideramos que Banxico mantendrá la tasa de referencia en el nivel actual en un horizonte de 18 meses. Esto implica un cambio con respecto a nuestro estimado anterior, en el sentido de que ya no pensamos que el banco central tendrá espacio para recortar tasas. No obstante, reconocemos que existe un alto nivel de incertidumbre en el escenario hacia delante, por lo que no tenemos suficientes elementos para pronosticar otra alza de tasa, sobre todo a la luz de nuestros pronósticos de inflación y de tipo de cambio, en donde vemos la inflación terminando el año en 4.3 por ciento mientras que esperamos que el peso mexicano observe un rally post-electoral.

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.

•**CITIBANAMEX.-** Como argumentamos antes, pensamos que, independientemente del resultado, esta decisión será importante para futuras decisiones de política monetaria. Ahora esperamos otro aumento de 25pb en la tasa para agosto. Estamos de nueva cuenta de acuerdo con el mercado, ya que la curva de rendimiento local está ahora descontando otro aumento por Banxico. En particular, creemos que la decisión de hoy indica un nivel más bajo de tolerancia para que Banxico actúe frente a la incertidumbre; en particular cuando se trata del tipo de cambio.

DEUDA, MONEDA Y BOLSA

Ministros de la OPEP acuerdan en principio subir producción nominal en 1 millón de bpd para naciones del bloque y países aliados, dijo el viernes una fuente.

La moneda local MXN=D2MEX01 cotizaba en 20.2205 por dólar, con una ganancia de 0.52 por ciento, ó 10.65 centavos, frente a los 20.327 del precio referencial de Reuters del jueves.

• **METANÁLISIS.-** Aunque el alza de las tasas estuvo en línea con lo esperado por el mercado, nos parece que los movimientos que ha tenido el tipo de cambio han sido provocados por la especulación y el miedo de la gente, más no porque se esté dando una salida de capitales por parte de extranjeros, y esto lo demuestra la cotización que regresó después del cierre a los niveles previos al aumento de las tasas.

• **BASE.-** En México a las 8:00 horas se publicará el dato de inflación de la primera quincena del mes de junio y el indicador global de actividad económica (IGAE) correspondiente al mes de abril.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX bajó el jueves un 0.65 por ciento a 46,456.91 puntos, con un volumen de 162.8 millones de títulos negociados.

• **METANÁLISIS.-** La respuesta de la Bolsa fue negativa, ya que después del anuncio sobre el aumento en las tasas de interés, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) aceleró su caída. Sin embargo, la caída de la Bolsa también tuvo cierto contagio del entorno internacional, donde los tres principales índices bursátiles de Wall Street registraron una pérdida promedio de 0.77 por ciento, afectados por los temores sobre el comercio internacional.

En el mercado local de bonos, el rendimiento de los papeles a 10 años cerró el jueves estable a 7.81 por ciento, mientras que la tasa de 20 años bajó 10 puntos base a 7.88 por ciento.

• **BANORTE.-** Bonos con cambios marginales y sesgo negativo en el mundo. Después del comunicado de Banxico y la coyuntura actual manetenemos recomendación en instrumentos a tasa revisable, pero nos tornamos más favorables sobre Bonos M y derivados de largo plazo ante un posible aplanamiento adicional.”

En tanto, FCStone indica que:

- “Los compradores chinos de petróleo continuarán tomando crudo de Estados Unidos hasta septiembre, pero planean reducir compras futuras para evitar un probable arancel de importación en medio de la disputa comercial entre las dos economías más grandes del mundo. Beijín puso productos energéticos de Estados Unidos, incluyendo petróleo crudo y productos refinados, en la lista de productos que afectará con aranceles de importación en represalia por movimientos similares de Washington.

OPEP se apresuró ayer a acordar aumentar la producción de petróleo, con Arabia Saudita advirtiendo sobre la escasez, pero Irán se resiste a un acuerdo en medio de la perspectiva de menores exportaciones debido a las sanciones de Estados Unidos a Teherán. Los ministros de energía sauditas y rusos dijeron que un aumento de producción de cerca de 1 millón de barriles por día (bpd), o cerca de 1% del inventario mundial, se había convertido en una propuesta casi consensuada para el grupo y sus aliados, pero es vital el asentimiento de Irán.

Algunos funcionarios de la administración Trump están tratando de reanudar conversaciones de alto nivel con China antes de la imposición de nuevos aranceles el 6 de julio a \$34 mil millones sobre bienes del país. Estos funcionarios están liderando el esfuerzo, incluso si las posibilidades de reavivar las negociaciones antes de esa fecha parecen escasas, ya que el presidente Trump no da señales de retroceder en su línea dura en materia de comercio. Mientras tanto, el real efecto mundial sobre el enfrentamiento comienza a sentirse, con la globalizada industria automotriz ya bajo mucha presión.

Después de un período de desaceleración de crecimiento, esta mañana tuvimos algunos buenos números en la zona del Euro, cuando el índice compuesto de compras para la región aumentó inesperadamente a 54.8% en junio. Datos a nivel nacional mostraron que fue el sector de servicios el que proporcionó gran parte de la sorpresa expansiva. Los datos llegan la mañana después de otra reunión de ministros de finanzas de la zona Euro a última hora sobre Grecia. Este puso finalmente fin a la saga de rescate del país, liberando a Atenas para salir del salvavidas que ha mantenido la nación a flote desde 2010.”

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

- “Algunos miembros de la Casa Blanca están tratando de reestablecer pláticas con el gobierno de China, con el fin de evitar la imposición de aranceles a partir del 6 de julio, en contra de productos chinos. Incluso están pidiendo asesoría a exfuncionarios de Estados Unidos que han negociado en el pasado con China, incluso se comenta que han invitado al vicepresidente de ese país a visitar Washington para poder dialogar. El ministro de Comercio de China califica de Estados Unidos padece de “síntoma de engaños paranoicos y caprichos”, por el temor de que su país se mantiene modernizándose y con esta guerra finalmente quienes saldrán perjudicados serán los trabajadores y productores agrícolas de Estados Unidos.

En los primeros 5 meses del año, la inversión de China en Estados Unidos ha caído 92% a tan solo \$1.8 mil millones de dólares, siendo el nivel más bajo de los últimos 7 años. Entre las empresas más afectadas está Caterpillar y Boeing, ambas representan una parte muy importante de las ventas de productos duraderos de Estados Unidos.

Esta mañana los miembros de la OPEP han acordado elevar incrementar su producción en un millón de bpd, casi el 70% va a ser por parte de Arabia Saudita, porque varios de sus miembros no están en posibilidades de aumentar su producción. Los precios del petróleo suben porque se espera que el incremento será de solo 600,000 bpd.

El índice de manufacturas de la zona euro subió a 54.8 unidades en el mes de junio; el sector de servicios es el que más ha crecido. Otra buena noticia es que Grecia en dos meses recupera la libertad, después de ocho años de ajustes económicos, aunque su deuda actual representa el 178% de su PIB.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 22 de JUNIO - Reuters News, del 22 de JUNIO DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 22 de JUNIO 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 22 de JUNIO 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.