
NOTA INFORMATIVA

10 de julio 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 10 DE JULIO. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:

ECONOMÍA

“La inflación interanual de México se acentuó en junio tras cinco meses de desaceleración y se ubicó por encima de las expectativas, debido a incrementos en los precios del sector energético y tarifas autorizadas por el gobierno, según cifras divulgadas el lunes por el instituto de estadísticas, INEGI. El índice nacional de precios al consumidor marcó un alza interanual de 4.65 por ciento hasta junio, frente al 4.51 por ciento de mayo, y fue superior al 4.57 por ciento pronosticado por 21 especialistas en un sondeo previo de Reuters.

- **VE POR MÁS.-** En relación a que el panorama para la inflación todavía presenta riesgos de un detrimento (volatilidad cambiaria, precios internacionales de energía, guerra comercial, etc.), no descartamos la posibilidad de un ajuste adicional en la tasa de 25 pbs. por parte de Banxico.

- **BANORTE.-** Hacia delante, consideramos que la inflación seguirá presionada por los precios de los energéticos, compensado por una tendencia a la baja en promedio en los precios de los productos agrícolas. Adicionalmente, esperamos presiones temporales sobre los elementos subyacentes como resultado de la volatilidad observada en el tipo de cambio, lo que podría mantener la tasa anual alrededor de los niveles observados actualmente. No obstante, durante la segunda mitad del año esperamos que la inflación converja a nuestro estimado de 4.3 por ciento para fin de año.

- **CITIBANAMEX.-** Reiteramos nuestro pronóstico de inflación de 4.0 por ciento para este año. Sin embargo, los resultados actuales apuntan a otro incremento en los riesgos de inflación, debido al aumento en los precios de la energía, así como al repunte en precios de frutas y verduras, en donde muchos de estos últimos bienes aún se encuentran en niveles relativamente bajos. Sin embargo, estimamos que también es probable que la inflación subyacente anual disminuya en los próximos meses debido a una alta base de comparación, compensando el aumento en los precios del índice no subyacente.

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

- **MONEX.-** Los mercados a nivel mundial presentan movimientos positivos, pese a que se publicaron algunos indicadores negativos en Europa, los cuales podrían poner en duda el crecimiento económico de la región. En Estados Unidos y México no se darán a conocer datos económicos relevantes.

La moneda local MXN=D2MEX01 cotizaba en 19.132 por dólar, con una ganancia de 0.46 por ciento, ó 9.00 centavos, frente a los 19.22 del precio referencial de Reuters del lunes.

- **BANORTE.-** Repunte del dólar con divisas de emergentes afectadas por el efecto negativo en la confianza por la incertidumbre comercial, sobre todo en Europa tras caída del ZEW de julio. El MXN opera modestamente positivo tras perder 0.8% en la sesión de ayer.

- **BASE.-** Cabe recordar que durante junio los mercados especularon en contra de la lira turca ante la posibilidad de que el Banco Central perdiera su autonomía. Durante los próximos días el desempeño de las divisas de economías emergentes, incluida la lira turca, podría afectar el desempeño del peso mexicano y generar volatilidad en el mercado de cambios.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX subió el lunes 0.52 por ciento a 49,235.81 puntos, con un volumen de 114.0 millones de títulos negociados.

- **METANÁLISIS.-** Técnicamente el IPC ya muestra niveles de cansancio por la sobre compra que ha tenido, por lo que podríamos ver una toma de utilidades en cualquier momento, donde sería una buena oportunidad para volver a tomar posiciones, ya que la expectativa se ve favorable, sobre todo si los reportes del 2T18 son buenos, como el que presentó Grupo Televisa, y si la bolsa neoyorquina se mantiene positiva, como sucedió el lunes.

- **BASE.-** Los mercados de capitales cerraron la primera jornada de la semana con ganancias. La aversión al riesgo entre los participantes del mercado se ha reducido, a pesar de que el viernes pasado se inició de manera formal la guerra comercial entre Estados Unidos y China, al anunciar la aplicación de aranceles a los productos chinos importados por Estados Unidos, así como las medidas de represalia anunciadas por parte de China hacia Estados Unidos.

En el mercado local de bonos, el rendimiento de los papeles a 10 años MX10YT=RR bajaba el martes dos puntos base a 7.71 por ciento, mientras que la tasa a 20 años MX20YT=RR cedía tres a 7.89 por ciento.

- **BANORTE.-** Presiones al alza en tasas de interés, lideradas por los Treasuries y otros refugios de valor. Las pérdidas también se perciben en el grupo de mercados emergentes, en donde México podría extender las pérdidas de 4pb de ayer. Mantenemos recomendación en instrumentos a tasa revisable.”

En tanto, FCStone indica que:

- “Theresa May sigue enfrentando problemas en el proceso de separación de la Unión Europea. Después de la renuncia del secretario de las negociaciones del Brexit, sigue la renuncia del secretario del exterior, Boris Johnson, por las mismas razones: May está negociando un “soft Brexit”. La parte que no gusta a los conservadores (el partido de May) pro Brexit, es la idea de un plan flexible y amistoso para el comercio entre el Reino Unido y Europa después de la separación. May tendrá que buscar apoyo en otros partidos para continuar con las negociaciones (y mantenerse como Primer Ministro).

Mañana empieza la reunión de la OTAN en Bruselas y los ojos estarán puestos en Trump, quien se ha quejado de la alianza desde el inicio de su presidencia. Esta reunión tiene por objetivo alinear acciones y solidificar la posición contra las amenazas que Rusia representa en la región europea y del medio oriente, pero las señales que Trump está mandando a sus aliados son un tanto contradictorias al tener agendada una reunión con Putin al final de la semana.

China anuncia un paquete de préstamos a naciones del medio oriente por 20 mil millones de dólares y más de 100 millones en ayuda financiera en un programa para revivir el crecimiento económico en la región, enfocado en producción de petróleo y gas. No olvidemos el proyecto chino del cinturón de la seda, con más de 900 mil millones de dólares en inversión para crear corredores económicos desde China.”

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

- “Esta semana el Presidente Trump va asistir a la junta de la OTAN, en la que va a exigir a los países miembros incrementar su aportación a la Organización; gran parte de los 29 países que la conforman ya han aumentado su contribución, pero Donald Trump acusa a Alemania de deber miles de millones y Angela Merkel se ha comprometido a destinar 1.5% del PIB que tendrá su país para mitad de la próxima década, lo que aún es bajo considerando que la aportación debe de ser de 2.0% del PIB de acuerdo a lo establecido en el 2014. Después de esta reunión Donald Trump visitará Londres en donde se vive una crisis política muy severa, va a ser recibido por la Reina Isabel II. Por último, va a reunirse con Vladimir Putin en Helsinki.

El Gobierno de China ha solicitado nuevamente a la Organización Mundial del Comercio (OMC), hacer una reunión entre las delegaciones comerciales de Estados Unidos y su país, para consultar ambas partes en reunión a la institución sobre los aranceles que Estados Unidos cobra sobre las importaciones de China y que ellos tuvieron que responder de la misma manera y por el mismo monto. La estrategia de China es de demostrar que son respetuosos de las leyes y organismos mundiales, esto con el fin de dar la imagen que requieren para convertirse en el líder del comercio mundial libre.

De acuerdo con funcionarios de la Casa Blanca y del Secretario del Tesoro de Estados Unidos, el crecimiento de la economía de su país, en el segundo trimestre de este año ha sido espectacular, pero los analistas comentan que la cifra será ficticia, por las compras que realizó China antes de aplicar los aranceles, esta distorsión de las cifras tendrá fuerte retroceso en el PIB tercer trimestre del año. En el mes de mayo las exportaciones de frijol de soya de Estados Unidos fueron de \$4.1 mil millones de dólares vs \$2.2 mil millones del mes de abril.

En China se reporta que en el mes de junio la inflación por subió, después de que se mantuviera estable por un par de meses. Los precios de los alimentos son los que más han incrementado su precio. El índice de precios al productor de junio fue de 4.7% anual vs 4.5% en mayo y 4.1% en el mismo mes del año pasado. También subieron los precios de los combustibles, manufacturas, productos químicos, etc. La inflación de junio se situó en 1.9% vs 1.8% del mes de mayo.

En México, en el primer semestre de 2018, las exportaciones de autos armados en el país crecieron 10.5% con respecto al mismo periodo del año pasado, con aumento en la producción de 6.4%, esto sin tomar en cuenta los autos de Nissan, quien no ha entregado sus cifras, La demanda de autos por parte de Estados Unidos aumentó 5.0% tan solo en el mes de junio.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 10 de JULIO - Reuters News, del 10 de JULIO DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 10 de JULIO 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 10 de JULIO 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.