

---

## **NOTA INFORMATIVA**

12 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 JUEVES 12 DE JULIO. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:**

### **ECONOMÍA**

“El secretario de Economía de México, Ildefonso Guajardo, dijo el miércoles que es probable que la próxima reunión ministerial para la renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) se dé a finales de julio en Washington.

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

- **MONEX.-** Los mercados a nivel mundial presentan movimientos positivos, luego de validar una agenda modesta en Europa, a la espera de datos en Estados Unidos (inflación) y dando mayor seguimiento al tema comercial que esta semana retomo fuerza. Pese al ligero repunte en los mercados, persiste el temor de las represalias de China hacia Estados Unidos por las recientes medidas impuestas. En el ámbito corporativo, es importante destacar la temporada de reportes corporativos en Estados Unidos (se esperan mañana cifras del sector financiero) y en México con mayor cantidad de cifras durante la próxima semana.

La moneda local MXN=D2MEX01 cotizaba en 18.943 por dólar, con un alza de 0.77 por ciento, ó 14.70 centavos, frente a los 19.09 del precio referencial de Reuters del miércoles.

- **BANORTE.-** Respiro en monedas emergentes ante mejoría en sentimiento geopolítico (guerra comercial, OTAN). El MXN sube. Mantenemos largos en el peso para operaciones de trading.

- **BASE.-** A pesar de la incertidumbre relacionada con la guerra comercial, el tipo de cambio ha cotizado de manera estable en comparación al resto del mercado, pues todavía existe optimismo de que exista cooperación entre la administración de Donald Trump y la nueva administración de México a partir de diciembre. El mercado seguirá de cerca la reunión programada para este viernes entre Mike Pompeo, Secretario de Estado estadounidense y López Obrador, a la espera de señales sobre el futuro de la renegociación del TLCAN y la cooperación en materia de seguridad.

---

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.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX subió el miércoles un 0.07 por ciento a 49,025.15 puntos, con un volumen de 157.8 millones de títulos negociados.

• **METANÁLISIS.-** La tensión comercial entre Estados Unidos y China se sigue reflejando en los mercados financieros del mundo, inclusive en Estados Unidos de donde han surgido las amenazas y acciones por parte del presidente Trump. Durante la sesión del miércoles, la mayoría de las Bolsas en el mundo cerraron con número rojos, y en Estados Unidos, los tres principales índices bursátiles de Wall Street terminaron con una pérdida promedio de 0.73 por ciento, afectados también por la expectativa de que la Reserva Federal aumente hasta en dos ocasiones las tasas de interés este año, debido al alza que mostró la inflación en junio, por arriba de lo esperado por el mercado.

En México, la Bolsa se defendió el miércoles más que el resto de los mercados...Sin embargo, todavía no confirma una reacción de mayor alza.

En el mercado local de bonos, el rendimiento de los papeles a 10 años bajaba el jueves 10 puntos base a 7.69 por ciento, mientras que la tasa a 20 años cedía siete a 7.90 por ciento.

• **BANORTE.-** Ganancias en bonos soberanos en mercados emergentes y toma de utilidades en desarrollados en un contexto de mayor apetito por riesgo global. Atención de los inversionistas hoy en la permuta de valores gubernamentales. Mantenemos recomendación en instrumentos a tasa revisable.”

### **En tanto, FCStone indica que:**

• “El Senado de EE.UU. trató de reducir el poder del presidente Trump para imponer aranceles, pero no lo logró. En una votación 88-11, el Senado aprobó ayer una moción simbólica respaldando el papel del Congreso en la imposición de aranceles basados en la seguridad nacional, con los que Trump impuso sanciones al acero y aluminio y está contemplando automóviles. La votación se dio un día después que se anunciara una nueva ronda de aranceles de 10% sobre \$200 mil millones en productos chinos como parte de una disputa por el presunto robo chino de propiedad intelectual de EE.UU. Este esfuerzo fue presentado por el Senador retirado Bob Corker (R), el cual ha sido crítico de la agenda comercial de Trump y está preocupado por el daño a su estado (TN) por el arancel a la importación de automóviles. Dijo Corker: “esto no se está imponiendo por razones de seguridad nacional, esto es un abuso de la autoridad presidencial”.

China redujo hoy su proyección de importación de soya 18/19, advirtiendo que los altos precios a causa de la guerra comercial frenarán la demanda a medida que sus agricultores cambian a ingredientes alternativos para forraje animal. La importación de soya 18/19 se estima ahora en 93.85 mtm, 1.8 mtm o 2% menos que el estimado del último mes.

El presidente de la OPEP dijo el miércoles que la volatilidad en el mercado de petróleo crudo no es deseable y la OPEP prefiere un ambiente de precio más estable. OPEP y otros países productores están trabajando en un plan de largo plazo para crear capacidad excedente que amortiguará el mercado ante interrupciones inesperadas.

Glencore enfrenta al menos dos demandas de accionistas estadounidenses que acusan la compañía minera anglo-suiza de haber hecho divulgaciones falsas y engañosas antes de recibir una citación en una investigación sobre corrupción, lo cual generó una fuerte caída en su valor accionario. Las demandas fueron presentadas el lunes ante el Tribunal de Distrito en Newark NJ y el miércoles después de horas hábiles en el Tribunal de Distrito en Manhattan NY.

Brent y WTI han alcanzado temporalmente su punto más alto y podrían flotar por debajo de los principales puntos de resistencia en el tercer trimestre. El mercado de oro podría sufrir fuertes pérdidas, mientras el de plata podría cotizar de forma lateral en un rango muy cerrado. La perspectiva bajista de estos productos está fuertemente respaldada por el fortalecimiento del dólar.”

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

- “Por parte del Gobierno de Estados Unidos hay interés de volver a reestablecer las mesas de negociaciones comerciales con China, por parte de China existe el interés de resolver el problema. Analistas de Morgan Stanley estiman que de aplicarse aranceles a las importaciones de productos por \$250 mil millones de dólares costará de 0.3 a 0.4% del PIB y a China 0.3%. Ante la posibilidad de que se reanuden las conversaciones los precios de los mercados accionarios suben esta mañana.

En la reunión de la OTAN, celebrada el día de ayer, el presidente Trump nuevamente vuelve atacar a los países que la integran y en especial a Alemania, a quien acusa de ser cautiva de Rusia al depender del 70% de su consumo de gas y combustibles. Angela Merkel respondió que ella sabe muy bien lo que significa ser cautiva, al haber crecido en Alemania del Este controlada por los Soviéticos. Lo cierto es que las cifras de 4.0% del PIB que Estados Unidos tiene en gasto militar, se deben en gran parte al pago de las pensiones a los veteranos de guerra, algo que también sucede con el gasto de Grecia y otros países que conforman la OTAN. Hoy el presidente Trump ha dicho en una larga conferencia de prensa que los países miembros de la OTAN han acordado aportar más dinero en defensa, algo que ya ha sido desmentido por el presidente de Francia. Esta mañana el presidente Trump se encuentra en el Reino Unido en donde participará en discusiones sobre el post-Brexit con empresarios, después tendrá reunión con la primer Ministra para estrechar los lazos comerciales entre ambos países y tratar de que el Reino Unido adopte las regulaciones y estándares de Estados Unidos en lugar de los de la Unión Europea, como ella acordó el viernes pasado y que le ayudará a tener un Brexit más “suave”. Por la tarde tomará té con la Reina.

El Departamento de Comercio de Estados Unidos reporta que el índice de precios al consumidor subió 0.1% en el mes de junio, lo que implica que en los últimos 12 meses el incremento ha sido de 2.9% vs el objetivo de inflación de la FED de 2.0%. Con la implementación de aranceles y los altos precios del petróleo se espera que la inflación continúe subiendo y es posible que la FED incremente más sus tasas de interés.

Continúa disminuyendo el número de personas que solicitan la ayuda de desempleo. La semana pasada el total de solicitudes fue de 214,000, lo que es 18,000 menos que la semana anterior, siendo 1.74 millones de personas que en total recibieron la ayuda.”

**Fuentes:**

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 12 de JULIO - Reuters News, del 12 de JULIO DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 12 de JULIO 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 12 de JULIO 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.