

NOTA INFORMATIVA

16 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 LUNES 16 DE JULIO. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:

ECONOMÍA Y POLÍTICA

“• **CITIBANAMEX.-** Esta semana se publican pocos datos económicos de México. En las dos semanas pasadas, los miembros del próximo gabinete han estado expresando su visión sobre diferentes temas coyunturales, dando un poco más de información sobre el rumbo que podría dar la política económica en los siguientes seis años.

Andrés Manuel López Obrador (AMLO) reveló sus prioridades en materia legislativa y su reunión con la CONAGO planteó cambios potencialmente de envergadura en la relación federal. Al final de la semana sostenía una reunión con un grupo de alto nivel de la Casa Blanca encabezado por el Secretario de Estado Pompeo.

Esta semana todo indicaría que la atención se mantendría en este frente, pero hay que considerar que AMLO anunció que tomará días de asueto durante la mayor parte de esta semana.

DEUDA, MONEDA Y BOLSA

• **MONEX.-** Los mercados a nivel mundial presentan movimientos negativos, luego de los débiles datos económicos en China y a la espera de que se intensifique la temporada de reportes corporativos. En Estados Unidos se darán a conocer las ventas al menudeo, mientras que en México no se publicarán cifras relevantes.

• **BANORTE.-** Iniciamos la semana con desempeños mixtos en las principales bolsas de valores del mundo, conforme los inversionistas centran su atención en los reportes trimestrales de las empresas (que el día de hoy incluyen BoFA, BlackRock, JB Hunt y Netflix), luego de la publicación de indicadores económicos en China que sugieren que el crecimiento económico y la manufactura moderaron su ritmo de crecimiento.

Mantenemos recomendación de largos en el peso mexicano(MXN) para operaciones de corto plazo e inversionistas con alta tolerancia al riesgo con objetivo en 18.70 por dólar.

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.

La moneda local MXN=D2MEX01 cotizaba en 18.8030 por dólar, con un ganancia de 0.43 por ciento, u 8.2 centavos, frente a los 18.8850 del precio referencial de Reuters del viernes.

• **BASE.-** Aunque el mercado tiene la expectativa de que el peso siga apreciándose en las próximas semanas, la recuperación de la moneda nacional fue a un menor ritmo y el tipo de cambio no ha logrado consolidarse por debajo del nivel clave de 19.00 pesos por dólar.

Esto se debe a que por debajo de dicho nivel se observó un incremento en la demanda de dólares por parte de corporativos a manera de cobertura, ya que todavía existen factores de riesgo para la estabilidad del tipo de cambio durante la segunda mitad del año. La demanda por dólares también se vio reflejada en el tipo de cambio debido a que existe una menor liquidez estacional en el mercado cambiario por el efecto verano.

En el Mercado de Futuros de Chicago (CME, por sus siglas en inglés) hubo una clara reducción de las apuestas en contra del peso. En la semana del 4 al 10 de julio, las posiciones especulativas a la espera de una depreciación del peso cayeron 30.14 por ciento o 16,547 contratos, cada uno de 500 mil pesos, mientras que las posiciones a la espera de una recuperación adicional del peso se incrementaron en 9.32 por ciento o 5,670 contratos.

Debido a lo anterior, no se descarta que el peso pueda seguir recuperando terreno durante las próximas semanas, acercándose al soporte de 18.50 pesos por dólar.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX bajó el viernes un 0.60 por ciento a 48,406.01 puntos, con un volumen de 161.9 millones de títulos negociados.

• **SIGNUM RESEARCH.-** Creemos que el IPyC podría continuar con una corrección de corto plazo, ya que observamos que éste tuvo una importante subida del 11.28 por ciento desde el último fondo de finales de mayo hasta el lunes que alcanzó las 49,477 unidades.

La gráfica de precios muestra un diferencial del 2.90% con respecto al promedio móvil de 30 días. Los osciladores, MACD, RSI (5) y estocásticos lento y rápido llegaron a sobre compra y muestran una tendencia negativa.

Los próximos soportes del IPyC los definimos en 48,500 y 48,000 unidades. Las resistencias importantes están en 49,000 y 49,300 unidades.

• **METANÁLISIS.-** Esta será una semana de mayor actividad de reportes financieros en México, ya que están programadas empresas que están incluidas dentro de la muestra del IPC, como AMX, ALFA, ALPEK, NEMAK, OMA, AC, ALSEA y VOLAR, por lo que esperamos reflejen sus resultados en el precio de sus acciones.

Sin embargo, también esperamos que los mercados financieros locales consideren las medidas que ha presentado Andrés Manuel López Obrador sobre su plan de austeridad, el combate a la corrupción, y otras medidas que se anunciaron en estos últimos días.

• **INTERCAM.-** En las próximas dos semanas se darán a conocer el grueso de los reportes corporativos de las empresas en México con cifras en general positivas.

Las empresas pertenecientes al IPyC de las cuales tenemos cobertura reportarán un incremento en ventas del 10.4 por ciento y en EBITDA del 10.9 por ciento frente al 2T17, lo que representará una mejora respecto del ritmo de crecimiento del trimestre previo de 9.8 y 8.9 por ciento, respectivamente.

El efecto calendario será un importante factor a considerar, ya que semana santa se dio en marzo de este año y en 2017 en abril, lo que significa que empresas como Cemex, Lala, Amx y Televisa, les será benéfico este comportamiento; mientras que será negativo para los grupos aeroportuarios, las aerolíneas y los autoservicios.

De igual forma será importante considerar factores temporales como el mundial de fútbol y las elecciones presidenciales en México, que jugaron a favor de varias compañías. La mejora en el clima en México, Estados Unidos y Europa para empresas como Cemex y compañías de bebidas. Y el efecto de la depreciación del peso frente al dólar, que en general beneficia a las empresas con presencia fuerte en Estados Unidos o con ingresos dolarizados como las mineras.

En el mercado local de bonos, el rendimiento de los papeles a 10 años bajó el viernes un punto base a 7.77 por ciento al igual que la tasa a 20 años a 7.95 por ciento.

- **BANORTE.-** El mercado de renta fija local finalizó la semana con pérdidas de 8pb, principalmente en Bonos M de mediano y largo plazo, después de un reporte de inflación mayor al previsto por el consenso de analistas y una subasta de permuta con mayor duración.

Mantenemos nuestra recomendación de inversión en instrumentos a tasa revisable (Bondes D) como una estrategia defensiva con carry positivo para inversionistas locales.”

En tanto, FCStone indica que:

- “Donald Trump se reúne hoy con Vladimir Putin en Helsinki, con Trump bajo presión para confrontar al homólogo del Kremlin por intromisión en las elecciones de 2016. Trump dijo que será inevitablemente criticado por la reunión, sin importar el resultado, indicando en twitter que “gran parte de medios de comunicación son de hecho el enemigo de la gente”. En una entrevista con CBS emitida ayer, describió a la Unión Europea como un “enemigo”. Se espera que Putin y Trump celebren una conferencia posterior a la reunión alrededor de las 9:30 am hora del Este de Estados Unidos.

La economía china creció 6.7% contra el año pasado en el segundo trimestre, el ritmo más lento desde 2016. Si bien el número estuvo en línea con las expectativas, algunos de los datos, como la producción industrial, fueron más débiles de lo previsto. La desaceleración de apalancamiento continúa y la disminución en el crecimiento de la inversión, junto con los riesgos de una guerra comercial con Estados Unidos significan contratiempos que enfrenta la segunda mayor economía del mundo.

Los principales operadores de petróleo crudo del mundo están contando fuertes pérdidas luego de la sorpresa de la duplicación en el descuento del precio del crudo liviano de Estados Unidos contra el Brent en solo un mes, ya que la creciente producción de Estados Unidos supera el mercado. Fuentes conocedoras de la situación señalaron que los principales operadores, BP, Vitol, Gunvor y Trafigura han registrado pérdidas de decenas de millones de dólares cada una como resultado del movimiento, cuando el diferencial alcanzó más de \$11.50 por barril en junio.

El aluminio no ha escapado de la amplia derrota sufrida por los metales industriales. El precio del aluminio en la Bolsa de Metales de Londres (LME) alcanzó el viernes \$2,021.50/tm, su nivel más bajo desde abril. El “Premio de Rusia”, el cual resultó de la imposición de sanciones de Estados Unidos el 6 de abril a Oleg Deripaska y su imperio ruso de aluminio Rusal, ha sido completamente eliminado..”

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

- “El día de hoy Donald Trump se entrevista con Vladimir Putin en Finlandia, es la primera vez que se reúnen ambos mandatarios, aunque en el pasado han coincidido en algunos foros. Se espera que tratarán los temas de la guerra en Siria, en donde ambos países han tenido y tienen injerencia, el desarme nuclear en norcorea, la invasión de Rusia a Crimea que ha sido la causa de las sanciones europeas y estadounidenses a Rusia; y también se tratará el tema de la participación de Rusia en las pasadas elecciones de Estados Unidos.

Los dos dirigentes hablarán en privado, durante hora y media, solo con la presencia de los intérpretes después tendrán un almuerzo con sus ministros y asesores y al final darán una rueda de prensa conjunta. Hay mucha expectativa de cómo se llevará esta reunión y de tratar de entender los acuerdos que haga el presidente Trump con Rusia. Con esta reunión el presidente de Rusia quiere demostrar que sigue siendo una super potencia mundial.

El día de hoy en China, el presidente del Consejo Europeo ha advertido de los peligros de la guerra de aranceles entre China y Estados Unidos y ha instado a que los equipos negociadores de ambos países prevengan que escale aún más el conflicto. Ha solicitado hacer revisión a las normas que regulan el comercio internacional, incorporando los subsidios estatales y los derechos de propiedad intelectual. Pide que Europa, China, Estados Unidos y Rusia inicien el proceso de reforma de la Organización Mundial del Comercio. Con esta reunión China y la Unión Europea trabajan para estrechar sus lazos comerciales.

Las autoridades de China reportan que en el segundo trimestre se economía creció 6.7%, siendo la menor cifra desde 2016, pero en línea con lo que estimaba el consenso del mercado. El sector de manufacturas fue el que más se debilitó.

El Departamento de Comercio de Estados Unidos reporta que las ventas al menudeo del mes de junio crecieron 0.5%, el incremento se debe a la venta de vehículos de motor, materiales de construcción y también al aumento de los precios de la gasolina. En los últimos doce meses este indicador ha aumentado 6.6%.

Es evidente que los resultados de la economía del segundo trimestre del año serán muy buenos, pero ante la guerra comercial es probable que el tercer trimestre muestre caída importante.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 16 de JULIO - Reuters News, del 16 de JULIO DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 16 de JULIO 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 16 de JULIO 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.