

NOTA INFORMATIVA

23 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 23 DE JULIO. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:

ECONOMÍA

“• **CITIBANAMEX.-** Encuesta de expectativas. El consenso reitera su perspectiva de que el siguiente movimiento de Banxico sería un recorte. El 46 por ciento de los encuestados señaló considerar que el instituto central recortaría la tasa de fondeo en algún punto entre noviembre de este año o hasta junio del 2019. Sin embargo, la tasa de fondeo para cierre de 2018 y 2019 continuaron en 7.75 por ciento y 7.00 por ciento respectivamente.

Expectativas del tipo de cambio se mantienen sin cambios. Tras un significativo ajuste hacia un peso más fuerte en la encuesta pasada, los participantes de la encuesta mantuvieron en 19.00 el pronóstico para el tipo de cambio al cierre del 2018 y en 18.80 para 2019.

Se incrementa la expectativa de la inflación general para 2018 en 4.16 por ciento desde 4.00 por ciento. Mientras que, la expectativa de la inflación subyacente para 2018 se mantiene sin cambio en 3.60 por ciento. Para la expectativa de la inflación general para 2019 se mantiene sin cambio en 3.60 por ciento, mientras que la expectativa de la inflación subyacente se incrementa a 3.50 por ciento desde 3.45 por ciento en la encuesta previa.

Se mantienen las expectativas de crecimiento económico para 2018 y 2019 en 2.2 por ciento ambas.

DEUDA, MONEDA Y BOLSA

• **MONEX.-** Los mercados a nivel mundial presentan movimientos negativos, luego de que se intensificaran los comentarios del presidente de Estados Unidos vs Irán y también atentos a las negociaciones que se pudieran dar en temas comerciales. En Estados Unidos se publicarán las Ventas de Casas Existentes, mientras que en México se conocerá el IGAE.

La moneda local MXN=D2MEX01 cotizaba en 19.095 por dólar, con una pérdida de 0.32 por ciento, o 6.10 centavos, frente a los 19.034 del precio referencial de Reuters del viernes.

- **BANORTE.-** El sentimiento en emergentes continúa influido por la dinámica del CNY. El peso pierde muy cerca del promedio móvil de 200 días como primera resistencia en 19.07 y con mayor sensibilidad a la divisa asiática.

- **MONEX.-** Índice Dólar se deprecia luego de que en la semana pasada el presidente de Estados Unidos hiciera comentarios sobre los efectos nocivos de la fortaleza del dólar.

El peso mexicano se deprecia afectado por una mayor aversión al riesgo de mercados emergentes y atentos a una semana de datos económicos relevantes.

- **BASE.-** Por ahora la estabilidad del tipo de cambio alrededor de 19.00 pesos por dólar es señal de cautela por parte del mercado, pues aunque existen señales de que hay disposición por parte de Estados Unidos para continuar con la renegociación del TLCAN, no se sabe todavía si habrá avances a partir de la siguiente semana que se retomen las reuniones de alto nivel entre ministros de los tres países.

La cautela de los participantes del mercado también se ve reflejada en el Mercado de Futuros de Chicago, en donde las posiciones especulativas netas a favor del peso se elevaron, pero sólo 3.36 por ciento o 946 contratos en la semana comprendida entre el miércoles 10 y el martes 17 de julio. Para efectos de comparación, en las cuatro semanas previas las posiciones netas se inclinaron a favor del peso en 49,832 contratos, cada uno de 500,000 pesos, lo cual es consistente con la apreciación que mostró el peso durante el mismo periodo.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX subió el viernes un 0.33 por ciento a 48,908.24 puntos, con un volumen de 137.8 millones de títulos negociados. En la semana ganó un 1.04 por ciento.

- **METANÁLISIS.-** Para esta semana, se espera que el resto de las emisoras que cotizan en la Bolsa, presenten sus resultados trimestrales, lo que podría darle impulso al IPC para que supere la resistencia que tiene en 49,000 puntos.

- **BASE.-** Con los resultados de la semana pasada, el IPC acumula una pérdida de 0.90 por ciento en pesos y una ganancia de 2.23 por ciento en dólares. Los participantes del mercado se mantendrán atentos a la información financiera de las empresas, correspondiente al segundo trimestre del año, misma que ha elevado la demanda por activos de riesgo.

En el mercado local de bonos, el rendimiento de los papeles a 10 años MX10YT=RR bajaba el lunes cinco puntos base a 7.70 por ciento, mientras que la tasa a 20 años MX20YT=RR también cedía cinco a 7.86 por ciento.

- **BANORTE.-** Movimientos mixtos en bonos soberanos en el mundo con un mejor desempeño en activos en América, destacando inversionistas que mantienen aversión al riesgo.”

En tanto, FCStone indica que:

- “El día de ayer, los ministros de finanzas del G20 finalizaron 2 días de reuniones en Argentina en donde el representante francés dijo que los Estados Unidos están moviendo al mundo a una “ley de la selva” al imponer aranceles de forma unilateral. En contraposición, el secretario del tesoro de Estados Unidos, Steve Mnuchin dijo que Estados Unidos está abierto al mercado abierto y a firmar acuerdos sin aranceles, barreras no arancelarias y subsidios, refiriéndose a las políticas proteccionistas de Europa y China. Las tensiones en la reunión del G20 fueron evidentes, lo que seguirá agregando tensión en las relaciones internacionales.

Hassan Rouhani, líder de Irán advirtió a Estados Unidos que “guerra con Irán es la madre de todas las guerras y paz con Irán es la madre de la paz”, a lo que Trump respondió en Twitter que nunca volviera a amenazar a los Estados Unidos o Irán sufrirá consecuencias que pocos en la historia han sufrido antes. Lo que Estados Unidos espera que las sanciones comerciales impidan que Irán continúe con su programa nuclear, algo que puede no funcionar.

En un par de horas más, se publicará el reporte de ventas de casas usadas con un estimado de 5.43 millones unidades (en términos anualizados) y el mercado estará atento después de la caída en el reporte de ventas de casas nuevas, la semana pasada.”

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

- “Lo más importante de esta semana es que el presidente Trump se reunirá este miércoles en la Casa Blanca con autoridades de la Unión Europea para tratar el tema comercial automotriz. Esta semana las delegaciones negociadoras del TLCAN de México y Canadá, se reunirán en Washington con la delegación de Estados Unidos para continuar con las renegociaciones del TLCAN. Por otra parte, el representante comercial de Estados Unidos, Robert Lighthizer, va a rendir testimonio ante el Senado de su país, va a ser interrogado sobre los mensajes que envía el presidente y la guerra comercial. Este viernes se dará a conocer la primera estimación del PIB de Estados Unidos, del segundo trimestre de este año, se espera que la cifra muestre alto crecimiento rondando 4.0%.

Durante la reunión de ministros de finanzas del G-20 se destacó el problema de la guerra comercial y las consecuencias adversas que tendrá en todo el mundo. Como sabemos el cobro de aranceles incrementa los precios, provoca inflación, que los bancos centrales tratan de frenar con incremento de tasas. Esto tiene como consecuencia que los Gobiernos, empresas y ciudadanos tengan altos costos financieros que eventualmente no pueden pagar. En cuanto a guerra comercial se refiere los ministros de finanzas de Estados Unidos y China no se reunieron durante las jornadas de trabajo del G20, por parte de Estados Unidos se comentó que China no puede minimizar la posibilidad de que todos los productos que exporta a Estados Unidos pueden ser gravados con aranceles.

No hay avances en las negociaciones entre ambos países. 4 de cada 10 estadounidenses aprueban la política comercial exterior del presidente Trump. 45% aprueba en general todo su desempeño, porcentaje similar al de sus antecesores.

El secretario del Tesoro de Estados Unidos comentó que está analizando junto con el presidente Trump diferentes opciones para ayudar a los sectores económicos que resultan afectados por los aranceles que varios países “aplican injustamente “a los productos que Estados Unidos exporta, algo que hasta ahora no afecta a la economía de Estados Unidos. Una de las formas que se analiza es el ofrecer créditos a tasas bajas a los afectados. De suceder esto, podría resultar otro grave problema financiero, ya que si esas empresas o individuos no venden sus productos sería imposible que pagaran nuevas deudas.

El yen se debilita en respuesta a que el Banco Central de Japón está analizando empezar a eliminar los estímulos monetarios que han apoyado a mejorar la economía. La inflación se mantiene muy baja. La próxima reunión de política monetaria del Banco Central de Japón será el 30 y 31 de julio. Se incrementan las tensiones políticas entre Irán y Estados Unidos, factor que incrementa los precios del petróleo.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 23 de JULIO - Reuters News, del 16 de JULIO DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 23 de JULIO 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 23 de JULIO 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.