

## **NOTA INFORMATIVA**

*25 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 MIÉRCOLES 25 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 aceleró en la primera quincena de julio, empujada por el alza de los precios de la gasolina y de algunas frutas y verduras, dijo el martes el Instituto de Estadística y Geografía del país (INEGI).”

• **CITIBANAMEX.-** La inflación se situó en 4.85 por ciento anual durante la primera quincena de julio, por encima de su lectura en la segunda quincena de junio en 4.76 por ciento anual.

En particular, tanto el componente subyacente como el no subyacente ahora se encuentran a la alza. El primero, habría alcanzado un aumento bisemanal de 0.19 por ciento, superior a nuestro pronóstico de 0.15 por ciento y equivalente a un incremento anual de 3.64 por ciento.

Por su parte la inflación no-subyacente registró un incremento quincenal de 0.71 por ciento contra el 0.61 por ciento esperado por nosotros. Así, la variación quincenal de la inflación fue de 8.52 por ciento.

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

• **MONEX.-** Los mercados a nivel mundial presentan movimientos negativos, a la espera de datos relevantes hacia el fin de la semana en donde destaca la decisión de política monetaria por parte del Banco Central Europeo, así como la primera lectura del PIB al segundo trimestre en Estados Unidos (EU). Para el día de hoy, en EU se publicarán las ventas de casas nuevas, mientras que en México se darán a conocer las ventas al menudeo.

La moneda local MXN=D2MEX01 cotizaba en 18.7705 por dólar, con una apreciación de 0.57 por ciento, o 10.85 centavos, frente a los 18.8790 del precio referencial de Reuters del martes.

- **BASE.-** El tipo de cambio podría seguir su tendencia a la baja de manera gradual, particularmente si en los próximos días existe un lenguaje de cooperación entre los equipos de negociación.

Cabe agregar que los comentarios de Trump relacionados con el futuro de la relación comercial entre México y Estados Unidos nuevamente han generado movimientos del tipo de cambio, por lo que no se descartan episodios de volatilidad.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX subió un 1.25 por ciento el martes a 49,462.77 puntos, con un volumen de 165.3 millones de títulos negociados.

- **BANORTE.-** Mercados accionarios mixtos y dólar a la baja, con cautela ante la evolución de la disputa comercial entre EE.UU. y la Eurozona (reunión hoy del Presidente Trump con Jean-Claude Juncker y Cecilia Malmstrom sobre potenciales aranceles al sector automotriz) y atención en una importante serie de reportes corporativos en varios países.

- **METANÁLISIS.-** Después de varios meses, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) regresó a los mismos niveles que cotizaba a principios de febrero de este año, cerrando sus operaciones del martes en 49,462.77 puntos con una ganancia de 1.25 por ciento y con un mayor volumen negociado (165.3 millones de acciones del IPC).

Las principales acciones del IPC que impulsaron el alza fueron: Cemex Cpo, Asur B, Oma B y Genera\*. Sin embargo, no se encontró mayor justificación al alza del IPC.

En el mercado local de bonos, el rendimiento de los papeles a 10 años avanzó tres puntos base el martes a 7.79 por ciento, mientras que la tasa de 20 años cerró sin cambios a 7.91 por ciento.

- **CITIBANAMEX.-** La curva local de rendimientos imprimió incrementos a lo largo de todos sus nodos. Sin embargo, las variaciones de mayor magnitud se presentaron en la parte corta y media, con lo cual la pendiente 2años/10años se aplanó casi en su totalidad al concluir en 1 punto básico.”

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

- “Hoy tendrá lugar la reunión entre Jean-Claude Juncker, presidente de la Unión Europea y Donald Trump. El objetivo es “mejorar el comercio transatlántico y forjar una alianza económica más fuerte”. Todo esto con Trump llamando enemigos a los europeos y “twiteando” que los aranceles son lo mejor. De no encontrar puntos en común que resulten en que los Estados Unidos levanten aranceles a la Unión Europea, se espera que la Unión Europea implemente aranceles en reciprocidad a los EE.UU.

Ayer la Casa Blanca anunció que usará un programa de la era de la gran depresión para distribuir hasta 12 mil millones de dólares en subsidios directos a los agricultores que se están viendo afectados por la guerra comercial entre EE.UU. y China, EE.UU. y México. Esta medida deja ver que Trump intenta mantenerse en la misma línea apalancamiento.

Después de haber tomado una pausa por las elecciones presidenciales en México, las negociaciones para un nuevo TLCAN/NAFTA se reanudan con el ministro de asuntos exteriores de Canadá reuniéndose hoy en México con la administración saliente y la entrante, mientras que el secretario de economía de México viaja a Washington para reunirse con su contraparte estadounidense. El tema más sensible para México sigue siendo la negociación de la industria automotriz. El mercado espera que se logren avances en estas negociaciones.”

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

- “Por primera vez el presidente Trump se está dando cuenta que la guerra comercial no es tan fácil de ganar, sobre todo cuando se daña al sector agrícola de EE.UU. El día de ayer a través de un selecto grupo de productores les fue informado que habrá programas asistenciales hasta por \$12 mil millones de dólares(mil millones son para la creación e implementación), que consistirá en compra de alimentos a través del Market Facilitation Program, que consistirá en el pago directo a productores de soya, sorgo, maíz, trigo, algodón lácteos y carne de cerdos; distribución, a través del Food Purchase and Distribution Program, que se enfocará en la compra de frutas, nueces, arroz, carne de res y cerdo y lácteos que se van a utilizar para los programas de nutrición; e importantes firmas de tratados comerciales, a través del Trade Promotion Program, que dará asistencia para el desarrollo de nuevos programas con el fin de crear nuevos mercados para los productos agrícolas de EE.UU con asistencia del sector privado.

El programa se realizará utilizando el Commodity Credit Corporation (CCC) en el fondeo de su sección 32, que a final de cuentas son créditos que implican mayor endeudamiento del Gobierno, que tendrán que pagar los contribuyentes. La manera en que se hace no requiere de autorización del Congreso, con tan solo la firma del presidente Trump será suficiente. Las autoridades reconocen que se llevará tiempo en desarrollar las reglas y regulaciones antes de su publicación, los productores tendrán primero que cosechar para presentar al USDA sus cifras de producción y explicar sus tiempos en que normalmente venden y reciben los pagos y en base a eso se hará una fórmula para pagarles, también se tomarán en cuenta las condiciones actuales comerciales y el impacto en el precio de los mercados.

Debido a que el trigo se está cosechando es posible que sus productores sean los primeros beneficiados en septiembre. Para el presidente Trump es muy importante que gran parte de los pagos se realicen antes de las elecciones de noviembre, porque el Medio Oeste de su país es uno de los que más lo apoyó en las elecciones presidenciales y es donde mantiene alta calificación de su desempeño. Se dará a conocer hasta la primera semana de septiembre el plan en completo. Hay fuerte crítica por parte de legisladores incluyendo gran número de republicanos.

Hoy se reúne el presidente Trump con autoridades de la Unión Europea para tratar de eliminar los aranceles a los automóviles europeos que se exportan a EE.UU, que el año pasado tuvieron valor de \$60 mil millones de dólares. Por parte de Europa se tratará de mejorar el comercio entre ambas partes y fortalecer los lazos económicos. Es muy probable que no se logre nada en esta reunión y que el presidente Trump finalmente imponga aranceles a los autos europeos. Hoy las acciones de General Motors caen por el recorte de utilidades en sus pronósticos de este año, debido a los aranceles al acero y aluminio que afectan los costos de la empresa.”

**Fuentes:**

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 25 de JULIO - Reuters News, del 25 de JULIO DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 25 de JULIO 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 25 de JULIO 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.