

NOTA INFORMATIVA

31 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 31 DE JULIO. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:

ECONOMÍA

• **“CITIBANAMEX.-** El mercado anticipa que la Reserva Federal se mantendrá sin cambios en su decisión de política monetaria. La probabilidad implícita de que en la siguiente reunión de la FED el primero de agosto se mantenga sin cambios la tasa de fondos federales en un rango entre 1.75 y 2.00 por ciento es de 81.4 por ciento.

Cabe mencionar, que el mercado anticipa que el siguiente alza en la tasa de referencia estadounidense sucederá en el mes de septiembre con un 76 por ciento de probabilidad al alza.

DEUDA, MONEDA Y BOLSA

• **MONEX.-** Los mercados a nivel mundial presentan movimientos positivos, pese a que el crecimiento económico en la Eurozona quedara por debajo de las expectativas y a la espera de que en Estados Unidos se publiquen cifras del Ingreso y Gasto Personal, así como el reporte de Apple.

En México se dará a conocer la cifra preliminar del PIB al segundo trimestre de 2018 (2T18).

• **BANORTE.-** A punto de concluir el mes de julio observamos ganancias prácticamente generalizadas en los principales índices accionarios.

La atención está totalmente centrada en el abundante flujo de información tanto económica como corporativa. Los futuros en Estados Unidos, anticipan una apertura al alza con el S&P500 cotizando 0.3 por ciento por arriba de su valor teórico.

La moneda local MXN=D2MEX01 cotizaba en 18.559 por dólar, con una baja de 0.07 por ciento frente a los 18.5455 del precio referencial de Reuters del lunes.

- **CITIBANAMEX.-** Las recientes declaraciones sobre el alcanzar un acuerdo comercial este otoño han coadyuvado a que el peso tenga un buen desempeño. Así, este lunes la moneda mexicana experimentó una apreciación del 0.5 por ciento para cotizarse en 18.54, mínimo de 14 semanas.

- **BASE.-** Los participantes del mercado están a la espera del anuncio de política monetaria de la Reserva Federal, programado para el miércoles a las 13:00 horas, por lo que se podría observar una menor volatilidad en la moneda.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX cerró el lunes con un avance de 0.12 por ciento a 49,705.28 puntos con un volumen de operación de 146 millones de títulos intercambiados.

- **METANÁLISIS.-** El Índice de Precios y Cotizaciones(IPC) empezó el lunes con una alza hasta 49,954 puntos, pero el pesimismo en Wall Street se contagió y regresó para cerrar en 49,705.3 puntos, con una ganancia de 0.12 por ciento. Sin embargo, las señales técnicas siguen positivas, apoyadas por la expectativa de que se logre un acuerdo favorable del Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos.

- **CITIBANAMEX.-** En el mercado bursátil el IPC obtuvo un avance de 0.12 por ciento, alcanzando los 49,705.28 puntos tras haber concluido la temporada de reportes. Finalmente, en las semana de las decisiones de política monetaria en Estados Unidos y México, la curva local de rendimiento imprimió ligeros movimientos al alza, sin embargo la inversión de la pendiente 2 años/10 años continuó al concluir la sesión en menos 4 puntos base.

En el mercado local de bonos, el rendimiento de los papeles a 10 años cerró sin cambios el lunes en 7.77 por ciento, mientras que la tasa de 20 años sumó dos puntos básicos a 7.89 por ciento.

- **BANORTE.-** Ganancias en bonos soberanos ante la decisión del Banco Central de Japón, aunque mostrando cautela a la amortización de deuda de la Reserva Federal. Esperamos Bonos M más estables después del ajuste de los últimos días (1 punto base el lunes). Mantenemos recomendación en instrumentos a tasa revisable.”

En tanto, FCStone indica que:

- “Los reportes de condición económica PMI muestran cierto debilitamiento en China con los subíndices de manufactura y servicios reportándose por debajo de las expectativas de mercado. Esto seguramente como un efecto añadido a la guerra comercial con Estados Unidos. Para Europa, el paso en el crecimiento económico se debilitó con un PIB para el segundo trimestre en 0.3% vs el estimado de mercado en 0.4%, aunque la inflación mostró un fortalecimiento a 2.1%.

Hoy, un analista estadounidense advierte sobre el comportamiento bajista que 2 índices importantes en EE.UU. han mostrado en las últimas 2 sesiones. Tanto NASDAQ 100 como Russell 2000 han mostrado una “reversa” en las gráficas semanales, perdiendo 4.20% y 2.79% respectivamente. Estos dos índices fueron líderes en el movimiento alcista que hemos tenido en los últimos años y ahora parecen estar perdiendo “momentum”. Daremos seguimiento a su comportamiento en los próximos comentarios.

La fecha para la separación entre el Reino Unido y Europa se acerca. A solo 8 meses, las partes aún no llegan a acuerdos concretos para muchos de los temas sin resolver. Se estima que, dado que el Reino Unido importa el 50% de lo que consumen en alimentos, se podrían presentar desabastos de los productos importados. También existirá un problema con el flujo de ciudadanos y trabajadores entre las islas y el continente. Ya no se habla de un “soft” o “hard” Brexit, se habla de un “messy” (desordenado) Brexit.”

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

- “De acuerdo con la encuesta que realizó CNBC Fed Survey, a analistas de las principales instituciones financieras, ellos estiman que la economía de EUA continuará creciendo, aunque la guerra comercial tendrá impacto en el crecimiento y en las decisiones de política monetaria. Para 2018 se pronostica crecimiento de 3% y de 2.7% para 2019, que el índice accionario S&P 500, puede llegar a subir 6% antes de finales del año, la inflación y la tasa de desempleo se mantendrán bajas y que el rendimiento de los bonos a 10 años llegará a 3.5% para 2019. 59% aprueban el desempeño laboral del presidente Trump, aunque 53% opinan que la política proteccionista es el principal factor de riesgo.

Hoy empieza la junta de dos días de la FED sobre política monetaria, al finalizar no se espera anuncio de incremento de las tasas. El consenso del mercado espera dos incrementos más de las tasas, una en septiembre y otra en diciembre. Lo importante será conocer los comentarios sobre la situación que guarda la economía y lo que se percibe sobre el efecto que tendrá la guerra comercial.

Las autoridades de China reportan que el índice de manufacturas cayó 0.3% en el mes de julio para situarse en 51.2%, que es 0.1% menor a lo que se esperaba, pero la cifra se encuentra en territorio de expansión.

Los mandatarios de China y Brasil han tenido conversaciones para eliminar las barreras comerciales chinas a la importación de pollo y azúcar de Brasil. La relación comercial entre ambos países es cada vez más estrecha y de continuar puede cambiar la situación económica no solo de Brasil, sino también del Cono Sur.

Las renegociaciones del TLCAN continúan en Washington, este jueves se reunirá el secretario Guajardo con el principal negociador de EUA para tratar temas que más complican el avance de las negociaciones. No va a estar presente la negociadora de Canadá, porque va a participar en juntas muy importantes del acuerdo con países del sureste asiático. México se mantiene muy unido con Canadá, con el fin de lograr acuerdos y no permitir que se termine con el TLCAN. Al no estar Canadá presente en la junta del jueves es poco probable que se lleguen a acuerdos.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 31 de JULIO - Reuters News, del 31 de JULIO DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 31 de JULIO 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 31 de JULIO 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.