
NOTA INFORMATIVA

06 de agosto 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 06 DE AGOSTO. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:

ECONOMÍA

“La confianza del consumidor en México mostró en julio un incremento récord, según cifras oficiales divulgadas el viernes, impulsada principalmente por expectativas favorables para la economía tras la victoria del izquierdista Andrés Manuel López Obrador en las elecciones presidenciales de julio.

- **CITIBANAMEX.-** El optimismo de los consumidores llevó al índice de confianza del consumidor a su nivel más alto desde 2008. El índice llegó a un nivel de 101.7, es decir un incremento del 14.8 por ciento desde junio en términos desestacionalizados, justo antes de las elecciones.

En particular, los consumidores mexicanos se muestran muy optimistas sobre el futuro económico del país. De hecho, éste subíndice tuvo un incremento de 32 por ciento con respecto al mes anterior, llegando a niveles de confianza similares a los de 2001.

Igualmente, los mexicanos esperan un mejor desempeño de la economía familiar y mayores oportunidades de realizar compras de bienes duraderos, similar a las expectativas que se tenían antes de la crisis del 2008.

COMERCIO

- **SANTADER.-** Durante las semanas recientes los mercados financieros en México han reaccionado positivamente ante la expectativa de que pudiera llegarse a un acuerdo en torno al TLCAN a corto plazo.

Pensamos que hay espacio para una decepción en torno al TLCAN. Actualmente el mercado parece estar descontando una alta probabilidad de un anuncio positivo a finales de agosto. Sin embargo, como en muchas ocasiones desde el inicio de la negociación en agosto del año pasado, podría haber más retrasos.

En nuestra opinión, el tipo de cambio está descontado casi por completo la posibilidad de que se llegue un acuerdo en torno al TLCAN en agosto y pensamos que existe un riesgo significativo de decepción debido a que vemos difícil alcanzar dicho acuerdo con las "demandas tóxicas" planteadas por la administración de Trump.

En caso de que no se logre llegar a un acuerdo en este mes podríamos observar volatilidad en el tipo de cambio y en el mercado accionario.

DEUDA, MONEDA Y BOLSA

- **MONEX.-** Los mercados a nivel mundial presentan movimientos positivos, atentos a los avances en las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y sus principales socios y con una semana con poca información económica relevante. En México se publicará la inversión fija bruta.

- **BANORTE.-** Movimientos mixtos en los mercados accionarios en donde los inversionistas continúan atentos a la evolución de la guerra comercial China-Estados Unidos y reaccionan a resultados corporativos mixtos.

Destaca el reporte débil de HSBC que tiene un impacto negativo en el desempeño de las acciones de bancos. Por otro lado, de 11 empresas del S&P 500 que hoy reportan, seis ya publicaron sus resultados siendo la mayoría mejor a lo estimado, entre ellas Sempra Energy. Entre las que faltan se encuentran Andeavor y Marriott Intl.

La moneda local MXN=D2, MEX01 cotizaba en 18.5810 por dólar, con una depreciación de 0.13 por ciento frente a los 18.5575 del precio referencial de Reuters del viernes.

- **BASE.-** El movimiento lateral del tipo de cambio indica que los participantes del mercado están a la espera de que se confirmen avances en el proceso de renegociación del TLCAN, pues hasta ahora las noticias sólo hablan de la posibilidad de un acuerdo preliminar antes de que concluya el mes.

De confirmarse avances en la renegociación durante las próximas sesiones, el tipo de cambio podría seguir apreciándose de manera gradual por debajo del soporte de 18.50 pesos por dólar.

A pesar de lo anterior, no se descartan presiones en contra del peso relacionadas con la guerra comercial entre China y Estados Unidos.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX avanzó un 0.50 por ciento el viernes a 49,302.57 puntos con un volumen de 143.7 millones de títulos negociados con una baja semanal de 0.7 por ciento.

- **METANÁLISIS.-** Ante la expectativa de que se logre un acuerdo del TLCAN, el mercado accionario mexicano podría mantener la tendencia de alza, sobre todo después del ajuste que presentó la semana pasada el IPC, como parte de una toma de utilidades.

El primer objetivo será alcanzar los 50,000 puntos, y en caso de superar ese nivel donde ejerce una fuerte resistencia, podríamos ver una tendencia alcista más estable y fuerte.

En el mercado local de bonos, el rendimiento de los papeles a 10 años bajó diez puntos básicos a 7.71 por ciento, mientras que la tasa de 20 años cedió cinco a 7.86 por ciento.

- **BANORTE.-** Ganancias en la mayoría de los bonos soberanos en el mundo, exceptuando a los Treasuries en Norteamérica. Desde el viernes recomendamos toma de utilidades en instrumentos a tasa revisable (Bondes D) después del comunicado de Banxico el pasado jueves.”

En tanto, FCStone indica que:

- “Pocas noticias en el ámbito económico para iniciar la semana. El reporte económico más importante para los Estados Unidos es el de inflación o índice de precios al consumidor a publicarse este viernes. No se esperan cambios para este mes, estimándose que la inflación mantendrá el 2.9% del mes pasado.

El día de hoy entran en vigor las primeras sanciones económicas contra Irán después de que Trump abandonará el acuerdo nuclear. Las áreas que estas sanciones atacan son la comercialización de oro, industria automotriz y otras áreas. Estas medidas ya están provocando que empresas extranjeras paren inversiones. La siguiente fecha de sanciones es noviembre, en donde el objetivo será la industria petrolera.

En otro esfuerzo por defender el yuan, el gobierno chino ha incrementado el nivel de requerimiento de reserva necesario para poder comercializar opciones que estén relacionadas con una apuesta en contra del valor de la moneda. Por el momento no hay ningún ajuste positivo para el yuan.”

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

- “En China, las autoridades reconocen que están en guerra comercial con Estados Unidos, y que no tiene temor de sacrificar en el corto plazo el desempeño de su economía. El viernes pasado, China dio a conocer una nueva lista de productos que importa de Estados Unidos a los que aplicará aranceles si ese país sigue adelante con sus planes de aplicar a más productos chinos aranceles, el valor de los productos es por \$60 mil millones de dólares. Autoridades chinas comentan que dudan que las conversaciones con sus contrapartes estadounidenses resuelvan el conflicto.

El director de J.P. Morgan informó que la tasa de interés del bono a 10 años puede llegar a 4% en este año y 5% o más posteriormente, debido a que por el momento se percibe que la economía es fuerte, pero se debilitará en un futuro por el enorme déficit fiscal que tiene el país que se espera haga caer a la economía en recesión. También señala que hay discordancia entre la baja tasa de desempleo, que es la menor en lo que va de este siglo y la enorme subasta de bonos a 10 años por \$26 mil millones de dólares, tomando en cuenta que más gente tiene ingresos y el aumento inflacionario por mayor consumo. Aunque al final de la entrevista reiteró que la economía se mantiene fuerte, con uno de los niveles de confianza más altos en la historia.

El dólar se fortalece esta mañana y esto afecta más a los países en desarrollo que tienen una economía más orientada a la exportación por ser los países que puede perder más con la guerra comercial iniciada por Estados Unidos. El viernes pasado Estados Unidos anunció que está revisando la lista de productos que su país importa de Turquía sin aranceles, hay la posibilidad de que empiece aplicar cuotas de importación a productos turcos con valor de \$1.7 mil millones de dólares.

A finales de esta semana se dará a conocer la inflación en Estados Unidos, la cual se espera cercana al 3.0%, lo que para algunos economistas indica fortaleza de la economía, pero provocará que la FED tenga que subir aún más su tasa de referencia.

La libra esterlina cae a su nivel más bajo de los últimos 11 meses, por el temor de que el Reino Unido no pueda concretar a tiempo el acuerdo comercial con la Unión Europea. Recordemos que la salida definitiva será a finales de marzo del próximo año.

Arabia Saudita ha suspendido lazos diplomáticos con Canadá en respuesta a las críticas que ha hecho el Gobierno canadiense sobre la detención de mujeres activistas.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 06 de AGOSTO - Reuters News, del 06 de AGOSTO DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 06 de AGOSTO 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 06 de AGOSTO 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.