

NOTA INFORMATIVA

13 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 13 DE AGOSTO. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:

ECONOMÍA

• **"SANTANDER.-** El jueves el Banco de México publicará las minutas de la reunión de la Junta de Gobierno referentes al anuncio del 2 de agosto pasado. Como sabemos En México, conforme a lo que esperábamos esperado el Banco de México mantuvo en 7.75 por ciento la tasa de interés objetivo, considerando que si bien el índice de inflación general (INPC) ha repuntado, la inflación subyacente (que excluye los precios de los alimentos frescos y de los energéticos, sigue mostrando una tendencia descendente. Sin embargo, la autoridad monetaria reconoce que a partir de junio se observó una tendencia de alza en la inflación general como resultado de incrementos mayores a los previstos en los precios de los energéticos, principalmente de la gasolina y del gas L.P. Para el Banco de México estos incrementos afectarán la trayectoria de la inflación general prevista para los siguientes 12 meses. Será muy importante observar la discusión interna entre los integrantes de la Junta ya que al final se decidió mantener la declaración en cuanto a que "el balance de riesgos para la inflación mantiene un sesgo de alza".

Elevamos nuestro estimado de inflación para el cierre de 2018 a 4.30 por ciento desde 4.0 por ciento, considerando que los incrementos en los precios de los energéticos han sido mayores a lo esperado y que estos se seguirán incrementando en los próximos meses.

La actividad industrial de México subió un 0.3 por ciento en junio contra el mes previo y creció un 0.2 por ciento a tasa interanual, dijo el viernes el instituto de estadísticas.

• **CITIBANAMEX.-** En los siguientes meses, será importante comprobar si el comportamiento de la producción manufacturera está asociado a factores temporales (en particular en el segmento de transporte) o no. En tanto, estos resultados están en línea con la impresión provocada por la publicación preliminar del PIB del 2T18 (de -0.1 por ciento a tasa trimestral y de 2.7 por ciento anual sobre la serie original), de que la economía tocó un punto débil en ese período. Considerando la renegociación del TLCAN y la incertidumbre electoral, esto podría ser un comportamiento natural y temporal. Por lo tanto, reiteramos nuestra previsión de un crecimiento del PIB de 2.3 por ciento para todo el año.

La moneda local MXN=D2MEX01 cotizaba en 19.21 por dólar, con una pérdida de 1.63 por ciento, o 30.75 centavos, frente a los 18.9025 del precio referencial de Reuters del viernes.

- **BANORTE.-** Se mantiene la fortaleza del dólar frente a divisas emergentes y del G10 (excepto el yen japonés y el franco suizo), toda vez que la fuerte corrección de la lira turca ha generado un efecto de contagio. El peso se deprecia cerca del promedio móvil de 100 días.
- **BASE.-** Se espera que por cuarta semana continúen las reuniones de alto nivel del TLCAN. De acuerdo al Secretario de Economía de México se han logrado "muchos avances", por lo que seguirán trabajando con Estados Unidos.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX restó el viernes un 1.75 por ciento, a 48,383.59 puntos, con un volumen de 183.7 millones de títulos negociados.

En el mercado local de bonos, el rendimiento de los papeles a 10 años MX10YT=RR subía el lunes cinco puntos base a 7.81 por ciento y el de 20 años MX20YT=RR sumaba uno a 7.91 por ciento.

- **BANORTE.-** Se mantiene el apetito por activos considerados refugio de valor ante incertidumbre sobre Turquía, con lo cual los Treasuries hilan cuatro sesiones consecutivas de ganancias. En México mantenemos recomendación en Udibono Jun'22 ante la posibilidad de un comportamiento más defensivo."

En tanto, FCStone indica que:

- "La depreciación de la lira turca sigue preocupando a los mercados de un posible contagio por la exposición que bancos y empresas puedan tener a Turquía. La lira se deprecia este lunes más de 8% con respecto al cierre del viernes y el banco central se ve forzado a intervenir proveyendo liquidez a los bancos locales. El impacto se puede observar en los mercados accionarios de Asia y Europa que se muestran en baja. El euro también se ve afectado rompiendo el 1.14 a la baja. El peso mexicano también se ve afectado y cotiza nuevamente cerca de los 19.20 pesos por dólar.

Las negociaciones para la salida del Reino Unido de la Unión Europea siguen estancadas en diferentes frentes. Esta semana se reactivan las reuniones con la UE y Theresa May ha presentado un plan para dejar al Reino Unido dentro del mercado común de la UE para bienes, pero no para servicios. La propuesta no ha sido bien recibida, ni por la UE ni por legisladores en Inglaterra. A meses que lleguemos a la fecha oficial de separación, es posible que los países miembros se flexibilicen queriendo evitar una crisis en el RU, que a nadie conviene."

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

- “El euro se encuentra en su nivel más bajo de los últimos 13 meses frente al dólar por el temor de que la crisis política y comercial entre Turquía y Estados Unidos, pueda provocar graves problemas a parte del sistema financiero europeo. La lira turca continúa devaluándose, aunque recuperó parte de su caída por la intervención del Banco Central Turco y por la disminución de los requerimientos de reservas a los bancos turcos. Hay que comentar que la economía de Turquía enfrenta fuerte déficit en su cuenta corriente y bajas reservas internacionales, lo que pone al país en un verdadero problema financiero. El Índice de Monedas Emergentes ha caído fuerte esta mañana, monedas como el rand de Sudáfrica también se debilitan. El real de Brasil se devalúa ligeramente, el peso argentino retrocede después de la fuerte caída del viernes pasado y el peso mexicano se mantiene por arriba de \$19.00 mn/dls. El problema de Turquía puede acarrear otros problemas más severos, recordemos que su situación geográfica es privilegiada al ser parte de dos continentes; Es aliado de Rusia, puede poner mayor presión de inmigración a Europa, y desestabilizar aún más la muy compleja situación en el Medio Oriente. Turquía es miembro de la OTAN, en su territorio se encuentran varias bases militares de la Alianza y el Cuartel General del Mando Terrestres de la OTAN. Hace frontera con Siria e Irán y por el Mar Negro con Rusia.

Hoy empieza la cuarta semana de negociaciones del TLCAN entre México y Estados Unidos, al parecer quedan varios puntos por resolver, sobre todo en las reglas de origen del sector automotriz, razón por la que el equipo negociador de Canadá aún no se reunirá todavía. Se espera que las negociaciones terminen a fin de mes.

Se mantiene sin avance las negociaciones entre China y Estados Unidos. Hay reportes de que un barco con 70,000 t.m. de soya estadounidense está descargando en uno de los puertos de China, para lo cual se pagaran cerca de \$6 millones de dólares de aranceles. Esta se trata de una compra pactada desde hace tiempo, desde hace mucho tiempo ese país no ha realizado ninguna otra compra de soya de Estados Unidos. Se comenta que autoridades de China están pactando un acuerdo con empresarios de Brasil para procesar la soya en territorio brasileño con finas de ganar-ganar por parte de ambas partes. Es notorio que el Gobierno de China está trabajando en varios países para estrechar las relaciones comerciales y terminar con la dependencia que tenía de soya de Estados Unidos.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 13 de AGOSTO - Reuters News, del 13 de AGOSTO DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 13 de AGOSTO 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 13 de AGOSTO 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.