

## **NOTA INFORMATIVA**

*13 de septiembre 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 JUEVES 13 DE SEPTIEMBRE. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:**

### **ECONOMÍA**

- **“MONEX.-** Los mercados a nivel mundial presentan movimientos positivos, luego de validar cifras en Asia y Europa (Alemania y Francia), a la espera de datos en Estados Unidos y después de incorporar el movimiento en la Tasa de Referencia en Turquía. Cabe señalar que en la última decisión de política monetaria en Turquía ubica la Tasa de Referencia en 24.0 por ciento (superior a lo anticipado).

En temas comerciales, se ha comentado en diversas fuentes que podría concretarse un acuerdo entre Estados Unidos y Canadá, dando un efecto positivo para el mercado local. Otro aspecto a considerar es que "Florence" se degradó, lo cual abre la posibilidad de observar menores daños en Estados Unidos por esta tormenta.

La moneda local MXN=D2MEX01 cotizaba en 18.972 por dólar, con una ganancia de 0.25 por ciento, o 4.80 centavos, frente a los 19.02 del precio referencial de Reuters del miércoles.

- **BANORTE.-** Las divisas emergentes se benefician del alza mayor a la esperada por el banco central de Turquía con TRY apreciándose seguida de ganancias en ZAR y RUB, mientras en G10 la dinámica es mixta. El MXN se aprecia alcanzando hasta el PM50 en 18.92.

- **BASE.-** Los participantes del mercado cambiario también se mostraron optimistas, ante la noticia (el miércoles por la tarde) de que la administración de Trump está proponiendo otra ronda de reuniones con oficiales de China para alcanzar acuerdos en materia comercial, lo cual reduce moderadamente el riesgo de un escalamiento de la guerra comercial. Es probable que lo anterior sea en respuesta a la presión por parte de grupos empresariales en Estados Unidos que se han visto afectados por la imposición de medidas proteccionistas y que buscan evitar la entrada en vigor de mayores aranceles a las importaciones de China.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX subió el miércoles un 0.73 por ciento, a 49,254.98 puntos, con un volumen de 170.6 millones de títulos negociados.

- **METANÁLISIS.-** En México, la bolsa logró recuperarse de la caída inicial que volvió a tener y que llevó al Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) a mínimos intradía de 48,687.80 puntos, desde donde se recuperó ... alentado por las expectativas de que se logre el acuerdo trilateral del TLCAN, según comentarios del Srío. de Economía, Ildelfonso Guajardo, aunque en caso que no llegaran a ponerse de acuerdo Estados Unidos y Canadá, México iría solo con Estados Unidos. El alza del IPC estuvo acompañado con un volumen de 170.6 millones, superando las operaciones de los últimos días o semanas, y dejando buenas expectativas de seguirse recuperando.

En el mercado local de bonos, el rendimiento del bono a 10 años MX10YT=RR subía el jueves tres puntos base a 8.10 por ciento, mientras que la tasa a 20 años MX20YT=RR también sumaba tres a 8.18 por ciento.

- **BANORTE.-** Presiones modestas en bonos soberanos siguiendo actividad de bancos centrales, con la curva de Treasuries perdiendo 1pb al igual que bonos en Europa salvo ganancias marginales en periféricos. Mantenemos tono de cautela sobre la curva local y mayor preferencia por el Udibono Jun'22.

- **METANÁLISIS.-** En el mercado de renta fija, los treasuries de 10 años cerraron con ganancia, bajando el rendimiento a 2.963 por ciento, y en México, los Mbonos también registraron ganancias, registrando los rendimientos bajas de 4 puntos base en promedio. También los precios del oro y el petróleo tuvieron ganancias.”

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

- “El Banco Central Europeo deja sin cambios la tasa de interés de referencia, lo cual no fue ninguna sorpresa para el mercado. La institución sigue en camino de finalizar su programa de recompra de bonos a finales de este año y se estima que empezará a subir tasas de interés en la segunda parte del 2019. Para la FED, se espera que en la siguiente reunión (septiembre 25-26) tengamos otro incremento en tasas.

Las solicitudes nuevas de seguro de desempleo en EE.UU. sin muchos cambios con 204 mil unidades vs 203 mil la semana pasada. Lo único importante a destacar de este indicador es que sigue mostrando un mercado laboral fuerte.

La inflación en Estados Unidos (CPI o Consumer Price Index) sigue fortaleciéndose con +0.2% para agosto vs julio. El comparativo anual se reporta en 2.7% y la inflación quitando alimentos y energía queda en 2.2%.

Ayer, la Casa Blanca invitó al gobierno chino a regresar a la mesa de negociación para resolver las disputas comerciales que han provocado la guerra de aranceles en lo que va del año. El aviso provocó que las acciones chinas subieran y que los futuros del frijol de soya en la CME se mantuvieran firmes a pesar de un reporte bajista del USDA. Es poco probable que los chinos acepten todo lo que Trump pide, sobre todo ahora que Estados Unidos ha dado el primer paso y que las elecciones de noviembre se acercan.

El índice del dólar retrocediendo 35 puntos, cotizando en 94.764. Oro situado en 1204.7 USD/oz. Petróleo en baja, con el WTI 79 centavos en baja y el Brent 61, cotizando en 69.56 y 79.13 USD/barril, respectivamente. Los bonos del tesoro de los Estados Unidos a 10 años, con rendimientos en 2.97%, Alemania en 0.42%, Reino Unido en 1.49%, Francia en 0.73%, España en 1.47%, Brasil en 12.32%, México en 8.09%.”

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

- “El jefe de asesores económicos de la Casa Blanca confirma que desde hace unos días el secretario del Tesoro de su país extendió una invitación a funcionarios del Gobierno de China para reanudar las negociaciones comerciales, el Gobierno de China ha dicho que actualmente ambos países se encuentran en comunicación para ultimar detalles de la posible reunión. Se comenta que quizá esto es parte de una estrategia previo a las elecciones de noviembre para no perder votos de aquellos que son afectados por la guerra comercial con China.

El Banco Central de Inglaterra mantiene sin cambios su tasa de interés de referencia al no haber cambios en la economía desde su última reunión, advierten que existe posible afectación de los negocios, el mercado financiero y los bienes raíces por el Brexit que se llevará a cabo a finales de marzo del próximo año. Su pronóstico del crecimiento para este tercer trimestre del año es de 0.5%.

El Banco Central Europeo también ha decidido mantener sin cambios su tasa de referencia, comentan que la economía se mantiene lo suficientemente fuerte para generar inflación. Se anuncia que el plan de recompra de bonos terminará a finales de este año, pero que a partir de octubre la cifra será de 15 mil millones de euros mensuales. La tasa de interés se espera se mantenga sin cambios hasta el próximo verano. En conferencia el Gobernador del Banco Central Europea dijo que hay riesgos mundiales por el aumento del proteccionismo, vulnerabilidad de los mercados emergentes y con ello mayor volatilidad de los mercados financieros, lo que puede afectar el crecimiento económico de la región.

En EE.UU., se reporta que el índice de precios al consumidor subió 0.2% en el mes de agosto vs +0.3% que estimaba el consenso del mercado.

Hoy hace 10 años que fue la caída de Lehman Brothers que fue el inicio de la gran crisis financiera mundial causada por el sobre endeudamiento y emisión de instrumentos financieros hipotecarios de forma masiva. Hasta la fecha muchas economías no han salido totalmente a flote como es el caso de la Unión Europea.

---

Estados Unidos es el país más fortalecido desde entonces, sus mercados accionarios no han dejado de aumentar su valor desde entonces. Pero también su deuda continúa creciendo y es una de las más grandes del mundo.”

**Fuentes:**

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