

NOTA INFORMATIVA

17 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 LUNES 17 DE SEPTIEMBRE. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:

ECONOMÍA

• **“CITIBANAMEX.-** Revisamos a la baja el PIB para 2018 y mantenemos el de 2019. El crecimiento del PIB para 2018 bajó a 2.1 por ciento de 2.3 por ciento, debido principalmente al resultado del PIB inferior al que anticipamos en el segundo trimestre.

Subimos el estimado de inflación 2018 y bajamos el del 2019. Anticipamos que la inflación general cierre 2018 en 4.5 por ciento en lugar del 4.2 por ciento previo. Para el final de 2019 esperamos 4 por ciento vs 4.2 por ciento previo, por un mejor desempeño de los precios subyacentes, por la perspectiva de un menor IVA en la frontera y un nivel de actividad económica menor a lo que preveíamos (por la menor tasa de avance del PIB del 2018). Seguimos pensando que el banco central mantendrá las tasas de interés sin cambio durante el resto de este año y comenzará a bajarlas a partir de junio del 2019.

Ajustamos nuestro pronóstico de tipo de cambio al alza: a 19.7 y 20.0 pesos por dólar en diciembre del 2018 y del 2019 respectivamente (vs 19.3 y 19.5 previos).

• **SANTANDER.-** En Estados Unidos, las negociaciones entre Canadá y Estados Unidos, en el marco del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) avanzan luego de que el gobierno canadiense mencionó que está dispuesto a discutir acceso a su mercado de lácteos. El Presidente Donald Trump mencionó que las negociaciones comerciales con Canadá van bien, e indicó que el gobierno de ese país quiere llegar a un trato. Por su parte, el Secretario de Economía de México, Ildefonso Guajardo, declaró que "hay una alta probabilidad de que antes de una semana" esté listo un acuerdo de Libre Comercio entre Canadá, Estados Unidos y México.

La moneda local MXN=D2MEX01 cotizaba en 18.8335 por dólar, con una ganancia de 0.33 por ciento, o 6.15 centavos, frente a los 18.895 del precio referencial de Reuters del viernes.

- **BANORTE.-** El dólar limita mayor fortaleza en la sesión de Europa con mejor desempeño de divisas del G10, mientras en emergentes el sesgo es más negativo. El peso gana extendiendo la apreciación del 2.4 por ciento de la semana pasada.
- **MONEX.-** Índice Dólar se deprecia marginalmente ante un inicio de semana con pocos datos en materia económica. El peso mexicano se aprecia pero bajo un escenario de cautela donde los emergentes siguen preocupando a los mercados.
- **BASE.-** Al cierre de la semana, Donald Trump volvió a amenazar con la imposición de aranceles a 200,000 millones de dólares de importaciones chinas y se dice que ordenó su pronta aplicación. Por este motivo, no desaparece el riesgo de una depreciación del peso, pues el tipo de cambio podría subir rápidamente a 19.00 pesos por dólar si se intensifica la guerra comercial entre las dos mayores economías del mundo.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX bajó el viernes un 0.16 por ciento, a 49,611.93 puntos, con un volumen de 140.3 millones de títulos negociados.

- **MONEX.-** Los mercados a nivel mundial presentan movimientos negativos, después de pocos datos en Europa, a la espera de una agenda modesta en Estados Unidos, pero con temas asociados a los aranceles entre Estados Unidos y China. Durante el fin de semana se dio a conocer que la administración de Trump buscaría ejecutar a la brevedad el 100 por ciento a las importaciones Chinas con un valor de 200,000 mdd, con el objetivo de presionar al Gobierno Chino previo a su reunión a finales de mes. Con los pocos datos y las noticias mencionadas, se esperaría un inicio de semana ligeramente negativo en los mercados.

- **METANÁLISIS.-** Ante la amenaza que sigue mostrando Donald Trump sobre imponer aranceles adicionales a productos importados chinos, China podría dejar de participar en las conversaciones que se tienen previstas para que inicien el próximo 20 de mes de septiembre, lo cual podría volver a desencantar a inversionistas, sobre todo ante la ausencia de información económica importante en Estados Unidos.

En México, lo más importante es que el alza del IPC el viernes fue con mayor volumen negociado los días 12 y 13 de septiembre, quedando con señales técnicas positivas, aunque la continuidad del alza de la Bolsa en México, dependerá de las negociaciones que siguen teniendo Estados Unidos y Canadá para la integración del TLCAN.

En el mercado local de bonos, el rendimiento del bono a 10 años MX10YT=RR bajaba el lunes un punto base a 8.03 por ciento, mientras que la tasa a 20 años MX20YT=RR operaba estable a 8.13 por ciento.

- **BANORTE.-** Presiones al alza en tasa de interés en el mundo, con el Treasury de 10 años alcanzando nuevamente 3 por ciento. Los inversionistas mantienen cautela sobre temas comerciales.”

En tanto, FCStone indica que:

- “Según el Wall Street Journal, China está considerando declinar la oferta de negociaciones comerciales, luego que le presidente Trump dijera el jueves a sus asesores que procedan con los aranceles a unos US\$200 mil millones más de productos chinos. La desunión dentro de la administración de EUA sobre el enfoque de China significa que hay una falta de confianza en Pekín sobre si Trump honorará algún acuerdo comercial.

Las intermitentes conversaciones del TLCAN con Canadá reanudarán esta semana y se considera el jueves como fecha límite para formalizar el acuerdo. EUA ha abandonado ya algunas de sus demandas más importantes, en medio de la oposición del congreso para un acuerdo exclusivo con México y por la creciente presión antes de las elecciones de mitad de período. La incertidumbre causada por el lento avance del TLCAN y el enfrentamiento con China está perjudicando los precios de metales base, con casi todos cotizando esta mañana a la baja.

La evaluación del daño causado por el huracán Florence está resultando difícil, ya que las aguas de las inundaciones siguen subiendo en los ríos de las Carolinas. Las autoridades no saben qué tanto fueron afectadas las granjas en las regiones, o qué tanto tomará restaurar la energía eléctrica a más de 708,000 usuarios que fueron afectados por la tormenta, la cual dejó un saldo trágico de 15 muertes. En Asia, se está realizando la limpieza después del tifón Mangkhut, luego de un fin de semana de fuertes vientos e inundaciones, los cuales cerraron en Macao negocios que nunca habían cerrado.

El índice del dólar perdiendo 23 puntos cotizando en 94.697. Oro situado en 1201.9 USD/oz. Petróleo en alza con el WTI ganando 51 centavos y Brent 49, cotizando en 69.5 y 78.58 dólares por barril. Los bonos del tesoro de los Estados Unidos a 10 años, con rendimientos en 3.01%, Alemania en 0.46%, Reino Unido en 1.54%, Francia en 0.77%, España en 1.48%, Brasil en 12.37%, México en 7.99%.”

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

- “Es posible que el día de hoy el presidente Trump anuncie la lista de productos que su país importa de China a los que impondrá aranceles de 10%, en un inicio se anunció que el arancel sería del 25%, y que el valor de los productos sería de \$267 mil millones de dólares, ahora se comenta que será de \$200 mil millones.

Estaremos atentos al anuncio. Este miércoles el Representante Comercial de EUA va a tener reuniones en la que tratará las reclamaciones que ha hecho China ante la Organización Mundial del Comercio (OMC). Este viernes se espera que China solicite a la OMC permiso para actuar en contra de los aranceles que EUA impone sobre sus productos.

De acuerdo con The Wall Street Journal (WSJ), la delegación comercial de China está considerando no aceptar la reunión que tendría este fin de mes con la delegación negociadora de EUA, también hay comentarios por parte de autoridades de China que analizan el suspender las exportaciones de metales especiales que se utilizan para componentes electrónicos en EUA. La reunión está programada para el 27 y 28 de septiembre. Al respecto de esta guerra comercial el 78.4% de los analistas financieros encuestados por WSJ opinan que la imposición de aranceles no ha dado el resultado de fortalecer la economía de EUA, debido a que los porcentajes que se cobran son muy bajos, pero 70% de los analistas dicen que hay riesgo de que afecte el crecimiento económico de su país en los próximos 12 meses.

Esta semana continuarán las conversaciones entre los equipos negociadores de Canadá y EUA, la meta es tener para el jueves el acuerdo que se formalizará para finales de este mes. Por lo pronto los precios de los metales industriales continúan bajando ante la incertidumbre de lo que se llegue acordar entre los dos países.

La primer ministra del Reino Unido asistirá esta semana a la cumbre informal de jefes de Estado y de Gobierno de la Unión Europea, en la cual tendrá que defender su borrador para lograr una salida ordenada del Brexit, que como sabemos está programada para el próximo 29 de marzo. El objetivo de esta semana será lograr el voto de confianza para que las negociaciones avancen y con ello regresar a su país para continuar con las negociaciones en el Parlamento británico, en la que se sigue enfrentando a una tremenda oposición. Cada vez son más voces las que piden un nuevo referéndum.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 17 de SEPTIEMBRE - Reuters News, del 17 de SEPTIEMBRE DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 17 de SEPTIEMBRE 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 17 de SEPTIEMBRE 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.