
NOTA INFORMATIVA

24 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 24 DE SEPTIEMBRE. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:

ECONOMÍA

- **"CITIBANAMEX.-** Durante la semana, la atención se centrará en los datos de inflación, actividad económica y balanza comercial. Nuestra estimación considera la incidencia estacional de las colegiaturas, así como incrementos moderados de precios en bienes agropecuarios y energía. Para el IGAE de julio estimamos un incremento mensual desestacionalizado de 0.3 por ciento (-0.1 por ciento el mes previo).
- **MONEX.-** Los mercados a nivel mundial presentan movimientos negativos, luego de que China cancelara las negociaciones comerciales con Estados Unidos, luego de la imposición de nuevas tarifas arancelarias. En Estados Unidos se darán a conocer datos de Manufacturas y de la Actividad Nacional, mientras que en México se publicarán cifras de Inflación.

Los negociadores de Estados Unidos y Canadá que están tratando de lograr un acuerdo por el TLCAN "muy probablemente" mantengan conversaciones informales durante la reunión de la Asamblea General de Naciones Unidas, dijo el domingo el primer ministro canadiense, Justin Trudeau. Con el tiempo agotándose antes de un plazo límite impuesto por Estados Unidos para finales de septiembre, los negociadores están avanzando lentamente en la actualización del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN).

- **SANTANDER.-** No está claro que Canadá y Estados Unidos vayan a llegar a un acuerdo en torno a NAFTA en los próximos días debido a que Estados Unidos está presentando una postura muy intransigente y Canadá se opone a firmar un acuerdo que represente un retroceso significativo con respecto al tratado original. Adicionalmente, no está claro que el acuerdo bilateral alcanzado entre México y Estados Unidos pueda ser aprobado por el Congreso de Estados Unidos.

La moneda local MXN=D2MEX01 cotizaba en 18.849 por dólar, con una baja de 0.13 por ciento, o 2.40 centavos, frente a los 18.825 del precio referencial de Reuters del viernes.

1 Dirección de Estudios y Análisis de Mercados

Este documento es elaborado por ASERCA con información de Firms especializadas en los mercados de commodities, con el fin de proporcionar información estadística y general, por lo que al ser un documento solo de carácter informativo, no nos hacemos responsables de cualquier interpretación que de ésta se haga o de los datos que fielmente sean reproducidos por ASERCA de las fuentes consultadas.

- **MONEX.-** Índice Dólar se deprecia luego de que se cancelaran las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China. El peso mexicano se deprecia afectado por un ambiente de incertidumbre en torno al comercio internacional.

- **BASE.-** En el mercado de futuros de Chicago, durante la semana comprendida entre el 12 y el 18 de agosto, las posiciones especulativas brutas a favor del peso se incrementaron en 10.8 por ciento o 10,952 contratos, cada uno de 100,000 pesos, siendo el primer incremento luego de tres caídas consecutivas. Lo anterior contribuyó con una disminución de la volatilidad del tipo de cambio a su menor nivel desde los primeros días de agosto.

Por ahora el tipo de cambio ha encontrado estabilidad en un canal entre 18.70 y 18.90 pesos por dólar. Sin embargo, los riesgos están sesgados al alza, pues el miércoles 26 de septiembre será el anuncio de política monetaria de la Reserva Federal, en donde se espera que el FOMC suba su tasa de interés en 25 puntos base. El tipo de cambio también podría enfrentar presiones al alza si durante la última semana de septiembre no se logra un avance significativo en las conversaciones de comercio entre Estados Unidos y Canadá, por lo que no se puede descartar un regreso a niveles por arriba de 19.00 pesos por dólar.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX bajó el viernes un 0.36 por ciento, a 49,331.51 puntos, con un volumen de 560.8 millones de títulos negociados.

- **BANORTE.-** Mercados accionarios inician la semana defensivos luego de que China suspendió las conversaciones en materia de comercio con Estados Unidos, que estaban previstas para los próximos días, ante las amenazas del gobierno del presidente Trump de incrementar aún más el monto de importaciones sujetas a arancel.

- **METANÁLISIS.-** El viernes pasado la Bolsa de México registró una alta volatilidad y fuerte volumen negociado derivado del vencimiento de opciones y futuros conocido como "Quadruple witching". Durante la jornada, el IPC alcanzó máximos intradía de 49,732.4 puntos, pero en la última media hora se aceleró la caída. Sin embargo, la expectativa es que después del movimiento del viernes venga un proceso de recuperación.

En el mercado local de bonos, el rendimiento del bono a 10 años MX10YT=RR bajaba el lunes un punto base a 8.05 por ciento, mientras que la tasa a 20 años MX20YT=RR cedía dos a 8.15 por ciento.

- **BANORTE.-** Bonos presionados en el mundo, aguardando decisión de política monetaria de la Reserva Federal esta semana. En México seguimos con un sesgo negativo sobre el mercado de renta fija, manteniendo recomendación defensiva sobre el Udibono Jun 22 a la espera de la inflación de hoy."

En tanto, FCStone indica que:

- “Iniciamos la semana con el índice del dólar débil en 94 puntos. Esto nos lleva a un fortalecimiento del euro a 1.1764, ligeramente por debajo del alto alcanzado el jueves pasado.

La invitación que hiciera a los chinos el secretario del tesoro la semana pasada, para retomar las negociaciones, China ha contestado que “Nada de lo que los Estados Unidos ha hecho ha dado alguna señal de sinceridad y buena intención. Esperamos que los Estados Unidos tomen las medidas necesarias para corregir sus errores”. Lo que nos dice que, por el momento, no habrá nuevas negociaciones. El 6 de noviembre (elecciones para el congreso) sigue siendo la fecha que los chinos esperan.

La FED inicia su reunión mañana y el miércoles a las 2:00 PM, hora de Washington (Este de EE.UU.), se dará a conocer la decisión de dicha reunión. El mercado ya descuenta que habrá un incremento de 0.25%.

El proceso del Brexit se sigue complicando y Theresa May está ahora con mucha mayor presión desde todos los frentes en Inglaterra. El “Chequers deal” de May no ha sido bienvenido ni por liberales, ni por conservadores, siendo una propuesta mixta. El partido Laboral (de oposición) está considerando un segundo referéndum sobre el Brexit. También empieza a considerarse una posible elección para noviembre (May perdiendo respaldo político).

El índice del dólar retrocediendo 164 puntos, cotizando en 95.085. Oro situado en 1195.4 USD/oz. Petróleo en alza con el WTI ganando 1.03 dólares y el Brent 1.55, cotizando en 71.81 y 80.35 dólares el barril, respectivamente. Los bonos del tesoro de los Estados Unidos a 10 años, con rendimientos en 2.96%, Alemania en 0.41%, Reino Unido en 1.48%, Francia en 0.72%, España en 1.49%, Brasil en 12.47%, México en 8.09%.”

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

- “A partir de hoy se ha iniciado la implementación de los aranceles anunciados hace unos días a productos que China y EE.UU. importan de cada uno, se cancela la reunión del grupo negociador de ambos países programado para esta semana. Este domingo en uno de los principales periódicos de Iowa, el Gobierno de China publicó en página completa un artículo sobre la guerra comercial, que ha provocado que ellos busquen soya en otras partes principalmente en Sudamérica, el título del reportaje se llama Dispute: Fruit of a president’s folly. El día de mañana el presidente Trump va a asistir como ponente ante la Asamblea General de la ONU, no descartamos que comente sobre su guerra comercial con China, aprovechando el viaje a Nueva York va a firmar la revisión del acuerdo comercial con Corea del Sur, que contempla cambios en el sector automotriz y de importaciones agrícolas.

En cuanto al TLCAN, no hay acuerdo entre Canadá y EE.UU. por el momento, esta semana se volverán a reunir los grupos negociadores, pero hay pocas posibilidades de que se logre acuerdo antes del fin de semana. Por ahora el peso mexicano se mantiene estable.

Los precios del petróleo continúan subiendo, después de que en la reunión de la OPEP no se acordara elevar los niveles de producción para frenar el alza de los precios, al parecer los miembros de la OPEP desean que el precio suba a \$100.00 dls/barril. Arabia Saudita frena por ahora la salida a bolsa de las acciones de Aramco. El precio actual del petróleo es el más alto desde 2014 y los pronósticos de demanda son mayores para finales del año y principios de 2019, por la época de invierno en el Hemisferio Norte.

En el Reino Unido se complica más la salida de la Unión Europea, después de que en la reunión de los jefes de Estado de la semana pasada, se rechazara el plan de la primera Ministra británica, quien ahora se enfrenta a un posible segundo referéndum o posibles elecciones adelantadas para el mes de noviembre. No cuenta con el apoyo de gran parte de su Partido.

El día de mañana inicia la reunión de la FED, en la que se espera el anuncio de incremento de $\frac{1}{4}\%$ de la tasa de interés de referencia.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 24 de SEPTIEMBRE - Reuters News, del 24 de SEPTIEMBRE DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 24 de SEPTIEMBRE 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 24 de SEPTIEMBRE 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.