

NOTA INFORMATIVA

25 de octubre 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 25 DE OCTUBRE. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:

ECONOMÍA

La inflación interanual de México se aceleró menos de lo esperado hasta la primera quincena de octubre por alzas de los precios de gasolineras y de las tarifas eléctricas, que fueron compensadas por bajas en productos agropecuarios, dijo el miércoles el instituto nacional de estadísticas, INEGI. El índice nacional de precios al consumidor creció un 4.90 por ciento en tasa interanual, menos que el 5.17 por ciento de la segunda quincena de septiembre, pero ligeramente más que el 4.88 por ciento de la primera mitad del noveno mes. MXCPHI=ECI.

- **VE POR MÁS.-** La convergencia de la inflación al objetivo del banco central ha mostrado mayor lentitud a lo anticipado anteriormente, por lo que de materializarse un detrimento en el balance de riesgos para la inflación en el futuro próximo (ritmo de alza en tasas en Estados Unidos, incertidumbre política interna, alzas adicionales en precios de energéticos, etc.), no podemos descartar un escenario en el cual la tasa de interés objetivo alcance el 8.00 por ciento al final del año. Por el momento, mantenemos nuestro escenario base en 7.75 por ciento.

- **CITIBANAMEX.-** En general, la inflación anual aparentemente ha alcanzado su punto máximo. La base de comparación ayudó, ya que: 1) el aumento estacional en los cargos de electricidad tiene una incidencia menor que hace un año, ya que con el nuevo año base, su peso en el INPC bajó a 1.49 por ciento desde 2.81 por ciento antes; 2) la inflación quincenal fue inusualmente alta hace un año, ya que los precios de algunos servicios (principalmente en transporte urbano y telefonía) que se ofrecieron de forma gratuita después del terremoto del 19 de septiembre se normalizaron.

Continuamos estimando que la inflación general anual cerrará 2018 en 4.5 por ciento. Por lo tanto, pronosticamos que la inflación general anual disminuirá gradualmente durante las próximas quincenas, aunque vemos que los riesgos al alza para el componente no subyacente continúan relativamente altos.

1 Dirección de Estudios y Análisis de Mercados

Este documento es elaborado por ASERCA con información de Firmas 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.

Sin embargo, en contraste, aún vemos riesgos equilibrados para nuestro pronóstico de inflación subyacente de 3.60 por ciento al final del año.

La moneda local MXN=MEX01 cotizaba en 19.5347 por dólar, con una ganancia de 0.33 por ciento, o 6.54 centavos, frente a los 19.6001 del precio referencial de Reuters del miércoles.

- **MONEX.-** El peso mexicano se aprecia luego de que el día de ayer mostraba una fuerte depreciación, ante diversas lecturas sobre eventuales modificaciones en las calificaciones ante la negociación del nuevo aeropuerto.
- **BASE.-** En el mercado local existe una percepción de mayor riesgo por incertidumbre sobre la manera en que el próximo gobierno conducirá su política económica y la toma de decisiones. Este jueves inicia una consulta pública de cuatro días en la que se evaluará la continuidad del proyecto del Nuevo Aeropuerto Internacional de México (NAIM) en Texcoco. En caso de que los resultados apunten a una cancelación del proyecto, no se descarta volatilidad en los mercados financieros de México al comienzo de la semana entrante.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX bajó el miércoles un 1.05 por ciento, a 45,959.04 puntos, con un volumen de 183.0 millones de títulos negociados.

- **MONEX.-** Pese al ligero respiro que se visualiza previo a la apertura, es importante señalar por un lado que se mantiene un escenario de cautela (algunos inversionistas toman posiciones), mientras que por otro lado existen para diversos especialistas oportunidades ante los eventuales ajustes.
- **METANÁLISIS.-** La caída de la Bolsa neoyorquina se le atribuye a la incertidumbre comercial, y a la decepción de algunos reportes del 3T18, que además mantienen bajas expectativas para los próximos meses, lo que sigue impulsando a los inversionistas a vender sus posiciones en acciones, refugiándose en los bonos del tesoro, divisas y oro.

Esta semana termina el periodo de reportes del 3T18 en México, y también el "periodo blackout", lo que permitirá a las empresas, entre otras cosas a recomprar sus propias acciones, aprovechando la caída que han tenido en sus precios.

- **BASE.-** En la sesión del miércoles, los mercados mostraron una notable volatilidad a señales que indicaran una desaceleración global, como a los reportes de ventas de las multinacionales con mayor alcance global, o los datos de ventas de hogares en Estados Unidos que cayeron por cuarto mes consecutivo durante septiembre. Es importante mencionar que en Estados Unidos, los índices Dow Jones y S&P 500 cayeron a niveles por debajo de los que se observaron a principios de año, borrando las ganancias acumuladas en el año. En lo que va de octubre, el S&P 500 acumula un retroceso de 8.85 por ciento, caída mensual que no ha sido vista desde febrero de 2009. Lo anterior podría contagiar el nerviosismo a otros mercados financieros en la sesión de este jueves.

En el mercado local de bonos, el rendimiento del bono a 10 años MX10YT=RR operaba estable el jueves en 8.38 por ciento, mientras que la tasa a 20 años MX20YT=RR bajaba dos puntos base a 8.54 por ciento.”

En tanto, FCStone indica que:

- “La liquidación accionaria de ayer parece haberse agotado esta madrugada. El índice Stoxx 600 cotizaba con un alza del 0.4% y los futuros de EUA también se recuperaron, ya que los indicadores técnicos muestran que los mercados mundiales se encuentran en territorio de sobreventa. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró con una baja del 3.1%.

Dos fondos vinculados con el gobierno chino liquidaron, sin explicar por qué, sus tenencias de acciones y bonos en el tercer trimestre, causando dudas sobre las implicaciones de esta operación para los turbulentos mercados financieros del país. Los retiros del Fondo de Asignación Flexible CM Fengqing y el Fondo Flexible Ruihui E Fund hicieron que sus activos combinados se redujeran a 296 millones de yuanes (US\$43 millones) al final del tercer trimestre, desde 31.400 millones de yuanes en junio, según declaraciones trimestrales fechadas ayer. Lo que queda son depósitos bancarios y otros activos no especificados. Ambos fondos revelaron que el 99% de sus unidades se canjearon durante el período, sin proporcionar detalles sobre quién retiró el dinero y por qué.

El Fiscal General de New York demandó ayer a Exxon Mobil Corp, alegando que la empresa engañó durante años a los inversionistas sobre los riesgos de las regulaciones sobre el cambio climático en su negocio. La demanda busca daños no divulgados, una orden judicial para una revisión de las representaciones de la compañía y que la compañía corrija “numerosas declaraciones falsas” hechas a los inversionistas.

La directora de la CIA se reunirá con el presidente Trump después de su viaje a Turquía y los informes sugieren que informará sobre una grabación supuestamente hecha del interrogatorio y asesinato del periodista Jamal Khashoggi en el consulado saudí en Estambul. El príncipe Mohammed bin Salman calificó la muerte como un “crimes atroz” y prometió llevar los asesinos ante la justicia, mientras trataba de reparar las relaciones con Turquía en una llamada telefónica con el presidente Erdogan.

El índice del dólar baja 11 puntos cotizando en 9.323. Oro situado en 1233.7 USD/oz. Petróleo al alza. WTI gana 23 centavos y Brent 42, cotizando en 67.05 y 76.59 dólares el barril, respectivamente.

Los bonos del tesoro de los Estados Unidos a 10 años, con rendimientos en 3.14%, Alemania en 0.40%, Reino Unido en 1.46%, Francia en 0.77%, España en 1.57%, Brasil en 10.36%, México en 8.35%.”

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

- “Las Bolsas financiera mundiales bajaron fuertemente ayer y en los últimos días ya borraron las ganancias que se habían generado durante este año. La baja y la fuerte liquidación se da por temores al menor crecimiento económico por la guerra comercial de Estados Unidos y China, el alza acelerada de las tasas de interés de la Reserva Federal y las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, a lo que se sumó la preocupación en materia de seguridad, luego de presuntos intentos de ataques a expresidentes estadounidenses. Se han roto soportes importantes de largo plazo y será muy importante ver el cierre semanal de las bolsas ya que pudiera haber más liquidaciones.

El número de estadounidenses que presentó nuevas solicitudes de subsidios por desempleo subió la semana pasada, pero la cifra de quienes ya están recibiendo el beneficio bajó a un mínimo de más de 45 años. Los pedidos iniciales de beneficios estatales por desempleo aumentaron en 5,000, a 215,000. Los nuevos pedidos de bienes de capital clave fabricados en Estados Unidos cayeron por segundo mes consecutivo en septiembre, lo que sugiere que el crecimiento del gasto empresarial en equipamiento bajó en el tercer trimestre. El Departamento de Comercio dijo que los pedidos de bienes de capital no destinados a defensa, excluyendo aeronaves, cayó un 0.1 por ciento el mes pasado.

Se reportó que un paquete similar a los enviados a demócratas esta semana fue dirigido a una dirección correspondiente a un restaurante del actor Robert De Niro. Supuestos paquetes bomba fueron enviados al expresidente de Estados Unidos, Barack Obama, la exsecretaria de Estado, Hillary Clinton, varios demócratas de alto perfil y a la cadena CNN en un incidente que funcionarios de Nueva York calificaron el miércoles como terrorismo.

El Banco Central Europeo mantuvo su política monetaria sin cambios, como se esperaba, y dijo que sigue con sus planes de terminar las compras de bonos a fines de diciembre y elevar las tasas referenciales en algún momento del próximo año.

El presidente estadounidense, Donald Trump, dijo que, estaba enviando a militares para proteger la frontera sur mientras una caravana de migrantes provenientes de Centroamérica continúa su avance a través de México con rumbo a Estados Unidos. El peso no está exento de la volatilidad y el riesgo global que ya comentamos, pero hay que añadir el cambio en la perspectiva de la calificación de Pemex y la consulta sobre el NAIM que empieza hoy.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 25 de OCTUBRE - Reuters News, del 25 de OCTUBRE DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 25 de OCTUBRE 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas 25 de OCTUBRE 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.