
NOTA INFORMATIVA

07 de noviembre 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 MIÉRCOLES 07 DE NOVIEMBRE. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:

POLÍTICA

Los demócratas aprovecharon una ola de descontento con el presidente Donald Trump para ganar el martes el control de la Cámara de Representantes, lo que les ofrece la oportunidad de bloquear la agenda del mandatario y poner a su gobierno bajo un intenso escrutinio.

BANORTE.- Mercados accionarios positivos a su vez que el dólar se debilita tras el evento de riesgo que representó la elección de medio término en Estados Unidos y que resultó en línea con lo anticipado.

ECONOMÍA

• **CITIBANAMEX.-** Encuesta Citibanamex: mayor astringencia financiera. Respecto a la encuesta anterior, para el próximo año, el consenso ahora prevé mayor astringencia monetaria e inflación, mayor depreciación cambiaria y menor crecimiento. Ahora no se anticipa ninguna baja en la tasa de interés, por el contrario se anticipa un nivel de 8.0 por ciento para finales de este año y el siguiente. En paralelo, las expectativas sobre el tipo de cambio también se ajustan hacia un escenario de mayor depreciación hasta 19.35 pesos por dólar desde 18.85 previo. Finalmente, el ajuste en las expectativas de inflación y PIB solo afecta el año 2019 con una estimación de 3.8 por ciento versus 3.7 por ciento la estimación previa, y en el caso del PIB a 2.0 por ciento desde 2.1 por ciento anterior.

Modificamos nuestro escenario macroeconómico. Ahora vemos menor crecimiento del PIB en 2019 en 1.7 por ciento desde 1.9 por ciento. Identificamos una moderación en el gasto del gobierno, una reducción en la inversión fija bruta debido a la incertidumbre económica y política como los principales motores del ajuste.

La moneda local MXN=MEX01 cotizaba en 19.6661 por dólar, con una ganancia de 0.29 por ciento, o 5.79 centavos, frente a los 19.724 del precio referencial de Reuters del martes.

- **MONEX.-** Índice Dólar se deprecia luego de que los Demócratas obtuvieran la victoria en la Cámara de Representantes, mientras que el Senado presenta una mayoría Republicana. El peso mexicano se aprecia favorecido por la debilidad general del dólar.
- **BANORTE.-** El dólar ajusta a la baja con todas las divisas desarrolladas avanzando mientras en el grupo de emergentes también se registran ganancias generalizadas lideradas por IDR y ZAR. El MXN se aprecia alcanzando hasta 19.58 en la sesión de Londres.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX bajó el martes un 1.04 por ciento, a 46,328.35 puntos, con un volumen de 204.8 millones de títulos negociados.

- **MONEX.-** Los mercados a nivel mundial presentan movimientos positivos, luego de las elecciones intermedias en Estados Unidos, las cuales resultaron divididas, en donde los Demócratas ganaron el control de la Cámara de Representantes, mientras que el Senado mantiene una mayoría Republicana. En México no se publicaron datos económicos relevantes.
- **METANÁLISIS.-** Después del rápido movimiento alcista que tuvo la Bolsa de México, durante tres jornadas consecutivas, de 3,279.3 puntos equivalentes a un rendimiento de 7.5 por ciento, el martes se presentó una toma de utilidades, que se debe considerar natural, sobre todo en la venta de acciones que dieron rendimientos más altos. Además, algunos inversionistas vendieron sus acciones previendo que el resultado de las elecciones intermedias de Estados Unidos tuvieran alguna repercusión en los mercados, y ante la expectativa sobre la reunión de política monetaria del Fed que empieza este miércoles y concluye el jueves, aunque los futuros dan una probabilidad del 93.5 por ciento que se mantenga sin cambio la tasa en el rango de 2.0 por ciento - 2.25 por ciento.

En el mercado local de bonos, el rendimiento del bono a 10 años MX10YT=RR operaba estable el miércoles en 8.62 por ciento, al igual que la tasa a 20 años MX20YT=RR, a 8.80 por ciento.

- **BANORTE.-** Movimientos mixtos en tasas globales con bonos europeos presionados 1-2 pb mientras la curva de Treasuries se aplana con pérdidas de 1-3pb en la parte corta pero ganancias de hasta 3pb siguiendo el resultado electoral. Recomendamos estrategias en instrumentos a tasa revisable.”

En tanto, FCStone indica que:

- “Tal como se espera, los demócratas ganan el congreso y no pueden dar la vuelta al senado. Aunque aún hay casillas que faltan por finalizar los conteos, es muy posible que el partido demócrata haya ganado 30 de las 23 sillas que necesitaban para tener mayoría.

¿Qué se puede esperar ahora? Definitivamente un gobierno aún más dividido y paralizado. El congreso demócrata pondrá límites a muchas de las iniciativas presidenciales y bloqueará muchas otras. La más inmediata será la autorización en el presupuesto de egresos, de fondos para la construcción de muro fronterizo con México. Otro impacto directo a la administración de Trump será que ahora los demócratas tendrán el control de los comités del congreso y podrán respaldar investigaciones además de tener el poder de autorizar citaciones (subpoenas).

No solo ganaron el congreso sino también algunos gobiernos en los estados, lo que les dará la oportunidad de reconfigurar los mapas y leyes electorales estatales, pensando en las elecciones presidenciales de 2020.

Con la clara lógica que Trump tendrá ahora un congreso supervisándolo con lupa, el dólar se ha debilitado. El euro se recupera, lo mismo que el peso mexicano y otras monedas.

Lo que queda ahora por ver, es la reacción de China ante estas elecciones y cómo afectarán la reunión a finales de mes en Argentina en el G20

El índice del dólar retrocediendo 494 puntos, cotizando en 95.823. Oro en alza 4.80 dólares, situado en 1228.6 USD/oz. Petróleo en alza. WTI gana 61 centavos y Bren 87, cotizando en 62.82 y 73 dólares el barril, respectivamente. Los bonos del tesoro de los Estados Unidos a 10 años, con rendimientos en 3.20%, Alemania en 0.45%, Reino Unido en 1.54%, Francia en 0.82%, España en 1.61%, Brasil en 10.25%, México en 8.60%.”

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

- “Las elecciones legislativas en EUA muestran lo dividido que está el país. El Partido Demócrata recuperó el Congreso, después de ocho años en manos de los Republicanos, y que ahora tiene más diversidad racial, religiosa y de género, Con esto se debilita lo que resta el mandato del presidente Trump, algo que también le sucedió a Barack Obama los últimos años de su mandato. Pero los Republicanos se han quedado con el Senado, lo que implica que las iniciativas que envíe el Congreso pueden ser frenada por ellos.

Con la composición actual, el Congreso echará abajo iniciativas de salud, de la construcción del muro entre EUA y México, la situación con los migrantes, las relaciones internacionales, incluso la posibilidad de la destitución del presidente al solicitar mayores averiguaciones sobre la intervención rusa en las elecciones presidenciales. Ahora el curso del mandato de Donald Trump toma un nuevo curso dentro y fuera de EUA. Para México será importante conocer si el nuevo Congreso va o no aceptar los cambios al TLCAN. Actualmente la popularidad del presidente Trump es de 40% de aceptación, siendo el nivel más bajo tomando en cuenta las condiciones de la economía del país.

De acuerdo con Gary Cohn, exasesor económico de la administración Trump, la situación entre EUA y China no va a cambiar porque para el presidente Trump el déficit comercial es muy importante. Sin embargo, a pesar de todos sus esfuerzos es imposible revertirlo cuando los ciudadanos tienen el dinero para comprar productos extranjeros a pesar de los aranceles.

Hoy y mañana la Reserva Federal de EUA mantendrá su junta de política monetaria, no se esperan anuncios importantes. El Banco Central Europeo está analizando quién será su próximo Gobernador.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 07 de NOVIEMBRE - Reuters News, del 07 de NOVIEMBRE DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 07 de NOVIEMBRE 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 07 de NOVIEMBRE 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.