
NOTA INFORMATIVA

09 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 VIERNES 09 DE NOVIEMBRE. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:

POLÍTICA

“El partido del presidente electo de México presentó el jueves una iniciativa que busca que los bancos bajen o no puedan cobrar comisiones por algunos servicios, lo que provocó un desplome de la bolsa local y contribuyó a la depreciación del peso. El proyecto propone prohibir el cobro de comisiones por transferencias interbancarias y retiro de efectivo, entre otros servicios, y que el banco central (Banxico) y la comisión de valores establezcan esquemas para reducir anualmente el cobro de comisiones por retiro y consulta de saldo. La noticia golpeó desde temprano a las acciones de grupos financieros y arrastró a la bolsa mexicana. Las pérdidas se profundizaron luego de que la iniciativa se presentó en el Senado.

• **BASE.-** De manera directa, los participantes del mercado de capitales han anticipado un deterioro en los ingresos de las empresas del sector financiero, particularmente la banca, lo que ha ocasionado fuertes caídas en las emisoras del sector en México. Cabe notar que de acuerdo con la Condusef, cerca del 30 por ciento de los ingresos de las instituciones bancarias provinieron del cobro de comisiones, por lo que la iniciativa de ley amenaza los flujos de efectivo de dichas instituciones, lo que a su vez se ve reflejado en un menor precio de la acción.

De manera indirecta, la iniciativa de ley es una señal de que el partido mayoritario y el futuro gobierno impulsarán políticas que pueden tener efectos adversos para el sector empresarial y a su vez resurgen las dudas sobre la toma de decisiones que se llevará a cabo en materia de política económica, lo que ya ha generado un incremento en la prima por riesgo de invertir en México.

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.

ECONOMÍA

La inflación interanual de México desaceleró su ritmo de crecimiento en octubre, en línea con las expectativas del mercado y debido principalmente a incrementos en los precios de tarifas eléctricas y combustibles que fueron compensados por bajas en algunos productos agropecuarios. El índice nacional de precios al consumidor marcó un alza interanual de 4.90 por ciento en octubre, frente al 5.02 por ciento de septiembre y en línea con lo pronosticado por 17 especialistas en un sondeo previo de Reuters.

- **CITIBANAMEX.-** Confirmamos nuestro pronóstico de 4.50 por ciento para el cierre del 2018. Sin embargo, los riesgos al alza que anticipamos en quincenas anteriores parecerían irse materializando, en particular en lo que toca a los precios de la energía. Además, algunos genéricos centrales, especialmente dentro de otros servicios, también han aumentado más rápido de lo esperado. Así, seguimos viendo riesgos al alza para la inflación general hacia el cierre de 2018.

La moneda local MXN=MEX01 cotizaba en 20.291 por dólar, con una baja de 0.47 por ciento, o 9.52 centavos, frente a los 20.1958 del precio referencial de Reuters del jueves.

- **BANORTE.-** El USD se fortalece modestamente con todo G10 a la baja excepto JPY. En emergentes las pérdidas más importantes se concentran en divisas asiáticas y sólo se aprecian INR y BRL. El peso mexicano se deprecia 0.5 por ciento a 20.30 por dólar alcanzado hasta 20.33 más temprano.

- **MONEX.-** El peso mexicano se deprecia afectado por recientes anuncios del Gobierno entrante y la fortaleza del dólar.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX se hundió el jueves un 5.81 por ciento, a 44,190.25 puntos, con un volumen de 275.0 millones de títulos negociados.

- **BANORTE.-** Este viernes los mercados accionarios reflejan caídas generalizadas, mientras los inversionistas asimilan los comentarios del Fed del día de ayer, anticipando mayores tasas hacia adelante. Adicionalmente, continúan las preocupaciones en torno a la salud de la economía China y su efecto sobre los mercados globales. En ese sentido las materias primas se mantienen presionadas y el precio del petróleo continúa a la baja.

- **MONEX.-** Los mercados a nivel mundial presentan movimientos negativos, después de validar datos en Asia y a la espera de publicarse cifras económicas en Estados Unidos. Algunos de los factores que generan un pesimismo global consideran la preocupación sobre el desempeño de China y una mayor probabilidad de alza en la Tasa de Interés en EUA en diciembre (ayer la FED mantuvo sin cambio dicha variable). En China destaca diversas cuotas para que los bancos inyecten crédito en empresas privadas, generando preocupación en los mercados.

En México, el día de ayer el IPyC presentó una de las caídas más importantes en los últimos 5 años, debido principalmente a una propuesta donde se mencionan posibles reducciones en comisiones bancarias. El efecto de dicha medida genera una fuerte preocupación sobre eventuales medidas de la nueva gestión de Gobierno (ayer salió a confirmar estabilidad), dejando al inversionista local e internacional con incertidumbre en este entorno.

- **METANÁLISIS.-** La incertidumbre que generó la noticia sobre la iniciativa ... que prohibiría a los bancos el cobro de comisiones en diversos conceptos, repercutió en la mayoría de las acciones que cotizan en la Bolsa, debido a la incertidumbre que generan este tipo de decisiones, aun cuando es una medida que nos favorece a los usuarios por los elevados costos que cobran los bancos.

En el mercado local de bonos, el rendimiento del bono a 10 años MX10YT=RR subió el jueves 15 puntos base a 8.85 por ciento, mientras que la tasa a 20 años MX20YT=RR sumó 12, a 9.05 por ciento.

- **BANORTE.-** Mayor demanda por bonos soberanos con preferencia por refugio ante aversión al riesgo global. Los Treasuries se aprecian 1-3pb a lo largo de toda la curva mientras las tasas en Europa también ganan 1-3pb excluyendo a periféricos. Recomendamos estrategias en instrumentos a tasa revisable.”

FCStone indica que:

- “Con el tema de la elección en los Estados Unidos no hemos reportado algunos otros eventos que se vieron opacados por los resultados y el despido del fiscal general, pero hoy retomamos la parte de indicadores financieros.

Esta semana la Fed tuvo su reunión de noviembre y, como era de esperarse, no hubo cambios en la tasa de referencia dejándola de 2 a 2.25%. En realidad, la reunión en la que el mercado está enfocado es la de diciembre en donde se esperara que la Fed suba otros 25 puntos el rango. Los números de la economía siguen mostrando fortaleza.

El reporte de solicitudes nuevas de seguro de desempleo se mantiene sin cambios en 214 mil unidades, lo cual sigue siendo el mejor número desde principios de los años 70's.

Los demócratas han prometido que, ahora que tienen la mayoría en la cámara baja, van a iniciar investigaciones a las decisiones que Trump ha hecho en los últimos 2 años, lo mismo que a sus finanzas personales. De ahí que la Casa Blanca haya despedido a Sessions y esté intentando nombrar a alguien más cercano a los intereses del presidente.

El índice del dólar avanzando 38 puntos cotizando en 96.762. Oro situado en 1222.9 USD/oz. Petróleo en baja nuevamente. Sigue la liquidación con el WTI perdiendo 1 dólar esta mañana, cotizando en 59.6. Brent 97 centavos en baja, cotizando en 69.72.

Los bonos del tesoro de los Estados Unidos a 10 años, con rendimientos en 3.23%, Alemania en 0.43%, Reino Unido en 1.54%, Francia en 0.81%, España en 1.62%, Brasil en 10.39%, México en 8.60%.”

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

- “El peso mexicano se debilita por el temor que ha causado en el sistema bursátil la iniciativa presentada por los legisladores del partido Morena para eliminar el cobro de algunas comisiones que cobran los bancos que operan en México. Esto ha desatado nuevamente las dudas sobre el rumbo que tomará la política económica del próximo presidente. Para varios de los bancos extranjeros que operan en México como son Citibanamex, BBVA Bancomer, HSBC, Scotiabank, Santander, etc., un porcentaje muy importante de sus utilidades debe a las enormes comisiones que cobran en México y otros países de Latinoamérica, que son muy superiores a las que cobran en sus mismos países. El próximo secretario de Hacienda, Carlos Urzúa, pidió a los legisladores revisar el impacto fiscal de esta iniciativa.

Esta mañana se da a conocer el PIB del Reino Unido para el tercer trimestre del año que es mejor de lo esperado y menor déficit comercial. Pero continúa la preocupación sobre el Brexit, al no tener un acuerdo que sea aprobado por el Parlamento Británico y el de la Unión Europea. El tiempo pasa y para finales de marzo iniciará el proceso de salida.

Los precios del petróleo vuelven a caer nuevamente, esto se debe a que la producción de Arabia Saudita, Rusia y EUA se ha incrementado a niveles mayores de lo esperado, su producción diaria es de 33 millones de bpd, lo que es 1/3 de la producción mundial. Además, las sanciones en contra de Irán impuestas por EUA no son tan severas, China continúa extrayendo petróleo de ese país y lo seguirá haciendo. También hay preocupación de posible desaceleración económica mundial, lo que afecta el consumo de petróleo

Hoy se lleva a cabo en Washington una reunión muy importante, que se lleva a cabo cada año, de defensa y asuntos internacionales, entre los secretarios de Defensa y Estado de China y EUA. En esta reunión se tratará de hacer la agenda para la cena que tendrán los mandatarios de ambos países antes de fin de este mes en Buenos Aires. Hoy el dólar estadounidense se debilita, a pesar de la alta posibilidad de incremento de las tasas de interés el próximo 19 de diciembre.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 09 de NOVIEMBRE - Reuters News, del 09 de NOVIEMBRE DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 09 de NOVIEMBRE 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 09 de NOVIEMBRE 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.