

## **NOTA INFORMATIVA**

*13 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 MARTES 13 DE NOVIEMBRE. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:**

### **ECONOMÍA**

El banco central de México aumentaría la tasa de interés de referencia a su nivel más alto desde agosto de 2008 en su anuncio del próximo jueves ante un fuerte debilitamiento del peso frente al dólar y otras presiones para la inflación local, mostró un sondeo de Reuters.

• **CI BANCO.-** Aunque la inflación al consumidor parece retomar una trayectoria para que en los próximos meses pueda volver a acercarse a la meta de Banxico (actualmente se ubica en 4.90 por ciento), la reciente volatilidad en el peso mexicano (por momentos el tipo de cambio subió a cerca de \$20.50 spot) producto de dudas sobre las decisiones que tomará la nueva administración del presidente electo Andrés Manuel López Obrador, ha generado preocupaciones sobre un posible traspaso a los precios. El mayor riesgo interno se debe a que por momentos se intensifica un escenario de pérdida de confianza hacia el país por la creciente preocupación entre inversionistas y empresarios (nacionales y extranjeros) de que la administración del presidente electo tomará decisiones de política económica y financiera de forma discrecional y populista.

La moneda local MXN=MEX01 cotizaba en 20.4230 por dólar, con una baja de 0.3 por ciento, o 6.20 centavos, frente a los 20.361 del precio referencial de Reuters del lunes.

• **CITIBANAMEX.-** Influyen las señales encontradas del gobierno entrante sobre la forma en que procesarán las decisiones. Gran parte de las monedas de mercados emergentes sufrieron pérdidas frente al dólar el lunes, el peso no fue la excepción y registró una pérdida respecto al viernes de 1.1 por ciento, alcanzando un nivel de 20.36 pesos por dólar. Esta depreciación múltiple estuvo impulsada por la expectativa de un incremento en la tasa de la Fed. No obstante, los factores locales permanecen como los dominantes de los últimos días y semanas: respecto al jueves pasado, la moneda mexicana se ubicó entre las dos monedas más depreciadas de las 24 monedas más líquidas de mercados emergentes.

- **BANORTE.-** El dólar cede terreno operando con mayor debilidad frente a divisas desarrolladas en donde únicamente JPY opera ligeramente negativo.
- **BASE.-** Hacia adelante, el tipo de cambio podría seguir subiendo por arriba de 20.50 pesos por dólar, pues en el Mercado de Futuros de Chicago durante la semana comprendida entre el 31 de octubre y el 6 de noviembre, se observó una disminución en las posiciones especulativas netas a la espera de una recuperación del peso de 79.2 por ciento a tan sólo 7,036 contratos, cada uno de 500,000 pesos. En la semana un factor que podría permitir una recuperación del peso sería si el próximo jueves 15 de noviembre Banxico decide subir su tasa de interés en 25 puntos base a 8.0 por ciento. No obstante, cualquier apreciación del peso como resultado de dicha acción de política monetaria podría ser temporal, pues los factores que han ocasionado un debilitamiento de la moneda nacional están asociados a fundamentales de la economía mexicana. Debido a lo anterior, el peso podría seguir perdiendo terreno mientras se mantenga la incertidumbre respecto a las acciones del nuevo gobierno, tanto en el Poder Ejecutivo como en el Legislativo.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX perdió el lunes un 2.15 por ciento, a 43,310.01 puntos -su mínimo nivel de cierre desde mediados de febrero de 2016- con un volumen de 180.8 millones de títulos negociados.

- **METANÁLISIS.-** En México, la Bolsa sigue siendo arrastrada por la incertidumbre y el miedo, cayendo el S&P/BMV IPC a niveles de 43,310 puntos, después de perder el lunes el 2.15 por ciento, apoyado con un volumen de 180.8 millones de acciones, persistiendo el temor a la eliminación de las comisiones de los bancos, por lo que Gfnorte O perdió otro 6.3 por ciento, ya que es de los bancos grandes que cobra comisiones altas. Ante la caída que ha mostrado la Bolsa, es evidente la sobre venta del mercado accionario mexicano, pero es difícil determinar un piso, mientras exista miedo e incertidumbre, con el riesgo de perder el control por parte del próximo gobierno.

En el mercado local de bonos, el rendimiento del bono a 10 años MX10YT=RR operaba estable el martes en 8.90 por ciento, al igual que la tasa a 20 años MX20YT=RR, a 9.11 por ciento.

- **BANORTE.-** Movimientos mixtos en mercado de bonos soberanos con tasas en Europa presionadas 1-3pb ante mejora en apetito por riesgo aunque Treasuries en Estados Unidos se aprecian 1-2pb retomando operación tras feriado de ayer. Recomendamos estrategias en instrumentos a tasa revisable.”

### **FCStone indica que:**

- “El secretario de tesoro de EUA y el viceprimer ministro de China reanudaron las conversaciones comerciales antes de una reunión entre los presidentes Trump y Xi en el G-20 a finales de este mes. El viernes hubo una conversación telefónica y un periódico chino indicó que el funcionario chino visitaría muy pronto a Washington. Si bien las noticias han sido suficientes para fortalecer los mercados mundiales, existen aún riesgos que el mercado enfrenta, con reportes ayer sugiriendo que la Casa Blanca está considerando imponer aranceles a la importación de automóviles para proteger la seguridad nacional.

Los fondos de cobertura han vendido el equivalente de casi 500 millones de barriles de petróleo crudo y productos refinados en las seis últimas semanas, ya que las preocupaciones sobre la desaceleración de la demanda reemplazaron la preocupación anterior por las sanciones a Irán. Los fondos de cobertura y otros fondos especulativos redujeron su posición neta larga en los seis principales contratos de futuros y opciones de petróleo en otros 108 millones de barriles en la semana del 6 de noviembre.

En el mercado tecnológico, en este momento, parece que Apple Inc. estornuda y todos sus proveedores se resfrían. Los principales productores de componentes para el iPhone vieron cómo sus acciones bajaban en el comercio asiático debido a la creciente preocupación. Lumentum Holdings Inc. se desplomó un 33 por ciento ayer después de recortar las proyecciones cuando un cliente, presuntamente Apple, le pidió que redujera los envíos de los láseres de reconocimiento facial que usan los teléfonos inteligentes. Las acciones en la propia Apple también fueron alcanzadas el lunes y se encuentran estables en las operaciones previas al mercado.

El índice del dólar perdiendo 11 puntos cotizando en 97.434. Oro situado en 1198.6 USD/oz. Petróleo a la baja, con el WTI perdiendo esta mañana 120 centavos, cotizando en 58.73. Brent pierde 130 centavos, cotizando en 68.82. Los bonos del tesoro de los Estados Unidos a 10 años, con rendimientos en 3.17%, Alemania en 0.40%, Reino Unido en 1.48%, Francia en 0.78%, España en 1.60%, Brasil en 10.42%, México en 8.86%.”

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

- “Se da a conocer que el secretario del Tesoro de EUA y el viceprimer Ministro de China Liu He, han mantenido una conversación telefónica en pasado viernes, para tratar de volver a iniciar las negociaciones comerciales entre ambos países. Hay la posibilidad de que pronto la delegación China viaje a Washington. Por parte de China se da a conocer que el exsecretario de Estado Kissinger sostuvo una entrevista con Xi Jinping, para tratar de resolver las disputas económicas entre ambos países. Recordemos que Kissinger fue quien ayudó a aquella histórica visita de Nixon a China para entrevistarse con Mao Zedong en 1972. Por parte de China, no desean hacer un compromiso sin antes conocer la propuesta de EUA, país que mantendrá su bloqueo tecnológico para evitar que China logre sus metas para 2025.

Hay muchas expectativas de la reunión del G20 para finales de mes, ya que de ello dependerá si EUA aplica más aranceles a los productos de China o cambia en algo la situación actual. Por lo pronto, China está trabajando fuerte para evitar depender de la importación de muchos productos de EUA como es el caso del frijol de soya.

El vicepresidente de EUA, Mike Pence, y el primer Ministro Shinzo Abe, se reúnen el día de hoy en Tokio para discutir las metas del acuerdo bilateral que propone el presidente Trump. Muchos productos y servicios estadounidenses no son competitivos para Japón. También trataron el tema de la desnuclearización de Corea del Norte, tema que ha vuelto a resurgir por la posibilidad de nuevos proyectos e instalaciones posiblemente nucleares que se han dado a conocer.

La primera Ministra del Reino Unido, Theresa May, se reúne hoy con sus ministros para explicarles los términos de su último borrador del Brexit. Ella se enfrenta a tremendos problemas con la renuncia del secretario de transporte, Jo Johnson, hermano de Boris Johnson, quien está en contra del plan, algo que otros funcionarios también comparten y los diputados conservadores que quieren permanecer en la Unión Europea. Cada vez hay más presión para que se realice un nuevo referéndum.

La cotización del dólar estadounidense frente a las principales divisas se mantiene fuerte, esto hace que el peso mexicano se debilite, apoyado además por la incertidumbre de las decisiones que tomará el próximo Gobierno que iniciará labores en unos cuantos días.”

**Fuentes:**

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 13 de NOVIEMBRE - Reuters News, del 13 de NOVIEMBRE DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 13 de NOVIEMBRE 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 13 de NOVIEMBRE 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.