

NOTA INFORMATIVA

20 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 20 DE NOVIEMBRE. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:

ECONOMÍA

- **CITIBANAMEX.-** Semana de noticias importantes a nivel global. En economías avanzadas se espera otra semana de noticias relevantes sobre los varios temas que preocupan a los mercados: el futuro de Brexit después de una semana que puso en riesgo el liderazgo de la Primer Ministro Theresa May; el rechazo o aceptación de la Comisión Europea sobre el presupuesto italiano; y el siguiente paso en la guerra comercial entre China y Estados Unidos, la cual registró esta semana un ligero enfriamiento después de que Trump anunciara que China envió una lista de medidas con el objetivo de mejorar la relación comercial entre ambos países. Finalmente, en el mercado petrolero esperamos la definición de las metas de producción de Arabia Saudita, la cual al parecer podría recortar su producción para compensar por la decisión de Estados Unidos de flexibilizar las restricciones impuestas a Irán, lo que impulsaría una recuperación de los precios del crudo después de la abrupta caída de las últimas semanas.

- **SANTANDER.-** En México, la Junta de Gobierno del Banco de México elevó la semana pasada, como se esperaba, la tasa de interés objetivo en 25 pb para ubicarla en 8.00 por ciento. Consideramos que la autoridad mantiene un "lenguaje sumamente restrictivo", dejando abierta la posibilidad de ajustes adicionales a la tasa de referencia. En particular porque destaca que el balance de riesgos para la inflación sigue sesgado a la alza y se estima que se deterioró de manera importante, tanto en una perspectiva de corto como mediano plazo. Cabe mencionar que un integrante de la Junta votó por incrementar en 50 pb la tasa de interés objetivo.

La moneda local MXN=MEX01 cotizaba en 20.4232 por dólar, con una baja de 0.26 por ciento, o 5.22 centavos, frente a los 20.371 del precio referencial de Reuters del miércoles.

- **BANORTE.-** El USD extiende ganancias de ayer limitando ajuste a la baja de la semana pasada. En divisas G10 la dinámica es mixta con NZD y JPY apreciándose modestamente mientras en emergentes el sesgo es más negativo.
- **BASE.-** Hacia adelante, los participantes del mercado seguirán atentos a noticias relacionadas con la siguiente administración federal en México, por lo que es poco probable que el peso se siga apreciando de forma sostenida, ya que en niveles cercanos a 20 pesos por dólar se podrían observar oportunidades de compra por parte de corporativos. Esto se debe a que se anticipa que continúe la volatilidad cambiaria hacia el cierre del año, la cual podría elevarse debido a la baja liquidez estacional.
- **SANTANDER.-** El tipo de cambio del peso con respecto al dólar se ha depreciado 7.1 por ciento de finales de septiembre a la fecha. Lo anterior a pesar de un entorno de relativa estabilidad entre las monedas de mercados emergentes. De hecho, las monedas de mercados emergentes se apreciaron 0.9 por ciento en el mismo periodo, de acuerdo con el J.P.Morgan Emerging Market Currency Index. El peso es la moneda que se ha depreciado en mayor medida con respecto al dólar de septiembre a la fecha a nivel internacional. Dentro de las monedas que se han apreciado en mayor medida con respecto al dólar de finales de septiembre a la fecha se encuentran las de Argentina (+15 por ciento), Turquía (+14 por ciento) y Brasil (+8 por ciento).

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX subió el viernes un 2.10 por ciento, a 42,319.27 puntos con un volumen de 228 millones de títulos negociados.

- **METANÁLISIS.-** El alza de 2.1 por ciento que registró el viernes el principal índice de la Bolsa de México (S&P/BMV IPC) logró frenar la caída que durante siete semanas consecutivas ha tenido este índice, cerrando el viernes en 42,319.3 puntos, después de registrar mínimos intradía de 41,284 puntos, donde esperamos que haya sido el mínimo de este ajuste, aunque el principal soporte de largo plazo se ubica alrededor de los 40,000 puntos. Técnicamente, el mercado mantiene la tendencia de baja en sus principales indicadores, aunque el nivel de sobre venta es fuerte en varias emisoras, de acuerdo al Índice de Fuerza Relativa (RSI). En términos de dólares el S&P/BMV IPC, cayó en la semana a mínimos de 2,038 puntos, nivel similar al que mostró en agosto de 2009, por lo que consideramos exagerada la caída que ha presentado, pero con el miedo de los inversionistas es difícil anticipar si ahora ha tocado piso la Bolsa.
- **BASE.-** En México, el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores cerró la semana mostrando una pérdida de 4.39 por ciento, el segundo retroceso semanal más grande observado en lo que va del año, ubicándose en un nivel de 42,319.27 puntos. Al interior del índice, el sector financiero fue nuevamente el más afectado en la semana, después de que la bancada de Morena en el Senado y la Conducef retomaran esfuerzos a favor de la creación de un comité que regule el cobro por comisiones de la banca.

Lo anterior se dio a pesar de que al cierre de la semana previa, el Presidente electo anunció que no habrá cambios en las leyes bancarias al menos durante sus primeros 3 años de gobierno. Cabe mencionar que los primeros cuatro días de la semana, el índice registró pérdidas consecutivas, cotizando momentáneamente en un nivel de 41,284.04 puntos, nivel mínimo en el año y no observado desde el 21 de enero del 2016. En lo que va del año, el IPC acumula un retroceso de 14.25 por ciento.

En el mercado local de bonos, el rendimiento del bono a 10 años MX10YT=RR sumó el viernes seis puntos base a 9.07 por ciento, mientras que la tasa a 20 años MX20YT=RR subió dos, a 9.43 por ciento.

- **BANORTE.-** Movimientos mixtos en bonos soberanos en el mundo, con una mayor preferencia por Treasuries y activos de otros mercados desarrollados ante un escalamiento en la aversión al riesgo. Ante un panorama todavía altamente complejo mantenemos recomendación en instrumentos a tasa revisable.”

FCStone indica que:

- “A pesar de la corrección alcista que los mercados accionarios han vivido, la sesión de ayer volvió a mostrar liquidaciones violentas, sobre todo en el sector tecnológico. El índice NASDAQ cayó 3.4% con empresas como Facebook, Google y Amazon perdiendo terreno. No hay definido aún una tendencia que de corto plazo nos muestre apetito por regresar a los niveles altos de finales de septiembre.

El reporte de inicio de construcción de casas en Estados Unidos se muestra dentro de las expectativas del mercado con 1.228 millones de unidades vs un estimado de 1.24, pero es un reporte de neutral a ligeramente negativo pues es el segundo mes de números no tan buenos. En agosto el número llegó casi a 1.3 millones de unidades.

En la misma línea, el índice del mercado inmobiliario cae 8 puntos y se reporta en 60. El nivel más bajo desde noviembre de 2016. El incremento en la tasa de interés para hipotecas es el principal factor que puede estar afectando este sector.

La siguiente reunión de la Fed tendrá lugar el 18 de diciembre, con el anuncio oficial el miércoles 19 de diciembre a las 2:00 PM. Se espera que la Fed incremente otros 25 puntos bases la tasa de referencia, poniendo más presión al euro y a otras monedas.

El índice del dólar avanzando 309 puntos cotizando en 96.502. Oro en alza 5 dólares, situado en 1228.1 USD/oz. Petróleo nuevamente en baja con el WTI perdiendo 1.29 dólares y Brent 1.45, cotizando en 55.88 y 65.34 USD/brl, respectivamente. Los bonos del tesoro de los Estados Unidos a 10 años, con rendimientos en 3.05%, Alemania en 0.35%, Reino Unido en 1.39%, Francia en 0.76%, España en 1.66%, Brasil en 10.15%, México en 9.00%.”

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

- “Una encuesta hecha a los CFO las empresas más grandes del mundo indica que 35% de los encuestados ven que el riesgo internacional más grande e la política comercial de EUA y el 75% dice que tendrá impacto negativo en sus resultados financieros, al menos los próximos 6 meses. Ningún encuestado está de acuerdo con la política exterior de EUA.

Por parte de China se cambian los planes de la reunión que tendrían los equipos negociadores de China y EUA en Washington antes de fin del presente mes. Ahora la cena entre Xi Jinping y Donald Trump será el 1 de diciembre, en cuanto termine la reunión del G20 y dependiendo del resultado de esta los dos equipos negociadores se reunirán en Buenos Aires inmediatamente terminando la cena. Por otra parte, las autoridades de la Unión Europea dan a conocer que autoridades de EUA están insistiendo en firmar un acuerdo de libre comercio que incluya productos agrícolas. La respuesta es que no van a negociar ningún acuerdo con EUA a menos de que vuelva a participar en el acuerdo climático de París, y después de ello analizarán si es viable tener un acuerdo con EUA.

A finales de esta semana se va a firmar el acuerdo del Brexit entre las partes involucradas. El Gobernador del Banco de Inglaterra dijo que espera que la alta volatilidad se mantenga y que si no tiene orden el Brexit su país puede afectarse por la falta de abasto. Los mercados accionarios de EUA y de las principales bolsas del mundo vuelven a caer esta mañana las acciones que más caen son las de tecnología, que afecta a muchos otros sectores, debido a que la guerra comercial entre China y EUA provoca gran temor de desaceleración de la economía mundial para 2019.

Esta mañana el dólar estadounidense se fortalece ante las principales divisas y el peso mexicano se debilita por los temores económicos internacionales y por la cercanía de la toma de poder del próximo presidente de México.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 20 de NOVIEMBRE - Reuters News, del 20 de NOVIEMBRE DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 20 de NOVIEMBRE 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 20 de NOVIEMBRE 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.