

NOTA INFORMATIVA

21 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 21 DE NOVIEMBRE. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:

ECONOMÍA

• **CITIBANAMEX.-** Los participantes en nuestra Encuesta anticipan para este final de año mayor inflación, una paridad más débil y sin cambios la tasa de política monetaria, respecto a la encuesta previa. El consenso de nuestra quincenal Encuesta Citibanamex de Expectativas anticipa que la inflación general cierre 2018 en 4.55 por ciento desde 4.50 por ciento previo, mientras que para 2019 aumentan a 3.90 por ciento desde 3.80 por ciento. Para el tipo de cambio los participantes estiman 19.95 pesos por dólar desde 19.63 previo, en tanto que para 2019 se prevé cierre en 20.00 desde 19.35 previo. Con respecto al crecimiento del PIB para 2018 no hubo cambios, se mantiene en 2.1 por ciento, aunque para 2019 se reduce de 2.0 por ciento a 1.9 por ciento. Finalmente, la mediana de la encuesta estima que la tasa de fondeo permanecerá en su nivel actual de 8 por ciento al final del año.

La moneda local MXN=MEX01 cotizaba en 20.254 por dólar, con una ganancia de 0.47 por ciento, o 9.50 centavos, frente a los 20.349 del precio referencial de Reuters del martes.

• **MONEX.-** Índice Dólar se deprecia debido a la menor volatilidad de la Libra y el Euro. El peso mexicano se aprecia tomando un respiro luego de la volatilidad sufrida en la sesión previa ante el menor apetito por riesgo dentro de mercados emergentes.

• **BANORTE.-** El dólar cae con todo G10 avanzando salvo JPY y con un balance también mayormente positivo en el universo de divisas emergentes.

• **BASE.-** El peso mexicano logró borrar la mayoría de sus pérdidas el martes, tras darse a conocer que el subgobernador de Banxico, Javier Guzmán, señaló que podría ser necesario subir la tasa de referencia en el corto plazo.

Guzmán agregó que el balance de riesgos para la inflación permanece sesgado al alza y se ha deteriorado, debido a la depreciación del peso, la posibilidad de que se observen choques al alza sobre los precios de energéticos, posibles presiones salariales y el riesgo de que se observe un desanclaje de expectativas de inflación. Lo anterior eleva la probabilidad de que la Junta de Gobierno suba su tasa de interés el 20 de diciembre y por ahora, contribuye con la estabilidad del tipo de cambio.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX perdió el martes 1.23 por ciento a 41,797.37 puntos, con un volumen de 202.4 millones de títulos negociados.

- **MONEX.-** Los mercados a nivel mundial presentan movimientos positivos, tomando un breve respiro luego de las caídas observadas a principios de la semana y en donde continúa la atención en temas comerciales y geopolíticos. En Estados Unidos se darán a conocer los datos preliminares de las Órdenes de Bienes Durables, así como Ventas Pendientes de Casas, mientras que en México no se publicarán cifras relevantes.

- **METANÁLISIS.-** El temor que la economía de Estados Unidos se desacelere más rápido de lo previsto, ha provocado que los inversionistas empiecen a tomar las utilidades que les quedan, provocando otra caída en el mercado neoyorquino, con pérdidas promedio de 1.91 por ciento en los tres principales índices bursátiles, destacando nuevamente las caídas de las acciones del sector tecnológico, extendiéndose a otros sectores. Y ante el desconcierto que muestran los mercados, vendrá un largo fin de semana con la celebración del "Día de acción de gracias" el jueves y la actividad del "black Friday". En México, la Bolsa sigue acelerando la caída, generando un sentimiento de pesimismo provocado por la contaminación de los mercados neoyorquinos y la incertidumbre en torno a las medidas que se quieren tomar en el próximo gobierno, incluyendo la revisión de impuestos como lo propuso una diputada, o la propuesta de MORENA para realizar cambios a la Ley Minera, mediante consultas que decidan si se cancelan concesiones del sector minero.

En el mercado local de bonos, el rendimiento del bono a 10 años MX10YT=RR subió el martes 10 puntos base a 9.17 por ciento, mientras que la tasa a 20 años MX20YT=RR sumó cinco, a 9.47 por ciento.

- **BANORTE.-** Respiro en apetito por riesgo impulsa toma de utilidades en bonos globales con la curva de Treasuries presionada 1-2pb mientras bonos en Europa pierden 1pb a excepción de periféricos. Ante un panorama todavía altamente complejo mantenemos recomendación en instrumentos a tasa revisable."

FCStone indica que:

- “Las bolsas accionarias siguen en modo liquidación. Ayer el índice Dow Jones perdió más de 500 puntos en un movimiento contra estacional en la semana de acción de gracias. Muchas de las compañías de ventas minoristas en los Estados Unidos, como Target, han reportado márgenes por debajo de lo que el mercado esperaba, siendo Apple una de las más visibles. Esto tiene que ver con la competencia tan fuerte que Amazon está poniendo al mercado, provocando que estas empresas tengan que invertir mucho más en innovación y tecnología, lo que no es barato. El incremento en los sueldos también ha afectado estas mediciones y quizás los analistas tenían expectativas un tanto más optimistas lo que ha provocado la liquidación de los últimos dos días.

El reporte de solicitudes nuevas de seguro de desempleo con un ligero incremento a 224 mil unidades de las 215 mil de la semana pasada, pero sin que esto esté mandando señal alguna de preocupación al mercado pues aún estamos en niveles muy bajos.

El petróleo ayer también se liquidó, perdiendo más de 4 dólares en lo que serían casi 2 meses de tendencia bajista. Los inversionistas han ajustado sus posiciones debido a las expectativas de un crecimiento de la oferta para 2019, a ciertos factores técnicos y al poco volumen de esta semana por el feriado de acción de gracias. El mercado estará atento a la siguiente reunión de la OPEP en Viena en diciembre.

El índice del dólar retrocediendo 241 puntos, cotizando en 96.595. Oro situado en 1219.0 USD/oz. Petróleo recuperándose un poco esta mañana con el WTI avanzando 1.27 dólares y Brent 1.23, cotizando en 54.7 y 63.76 USD/barril. Los bonos del tesoro de los Estados Unidos a 10 años, con rendimientos en 3.06%, Alemania en 0.36%, Reino Unido en 1.38%, Francia en 0.77%, España en 1.63%, Brasil en 10.15%, México en 9.12%.”

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

- “A pesar de los comentarios de algunos de los principales asesores del presidente Trump, de que se espera que la reunión de la próxima semana con Xi Jinping sea el primer paso para normalizar las relaciones; hay casi nulas probabilidades de que eso ocurra, el jefe de negociaciones comerciales de EUA emitió un documento acusando nuevamente a China de robo de propiedad intelectual y tecnología de alta sofisticación. La reunión del G-20 no será fácil después de que el día de ayer el presidente Trump volviera a mostrar su interés de mantener buenas relaciones con la Arabia Saudita, algo que Europa no está de acuerdo y que saldrá a la luz la próxima semana.

Los precios del petróleo se recuperan después de la fuerte caída del día de ayer. La OPEP se reunirá en Viena al inicio de diciembre, quizá recorte en un millón de barriles la producción, pero lo más importante es que los precios tenderán a bajar el próximo año por la desaceleración de la economía mundial, lo que provocará menor consumo y sobre todo porque el próximo año EUA va a extraer petróleo de la Cuenca Permiana (Permian Basin) que

se encuentra en el oeste de Texas y sureste de Nuevo México, es un depósito de rocas, su explotación va a incrementar al menos 2 millones de bpd más a la producción de petróleo de EUA, que actualmente es de 11 millones de bpd, cifra semejante a la que produce Rusia y Arabia Saudita.

La OCDE ha disminuido su pronóstico de crecimiento de la economía mundial para el próximo año a 3.5% y pide a las principales naciones del mundo que se coordinen para dar estímulos fiscales con el fin de evitar la contracción económica del próximo año. La Unión Europea anunció que aplicará sanciones a Italia por no presentar un presupuesto que cumpla las reglas de toda la Unión. Italia quiere incrementar el déficit a 2.4% anual para el próximo año.

En EUA la venta de bienes duraderos en el mes de octubre cayó 4.0% vs 2.7% que se esperaba. Esperamos que el peso mexicano continúe con alta volatilidad, la próxima semana hay tres eventos muy relevantes, la junta del G-20, la reunión de los mandatarios de EUA y China y el cambio de presidente en México.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 21 de NOVIEMBRE - Reuters News, del 21 de NOVIEMBRE DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 21 de NOVIEMBRE 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 21 de NOVIEMBRE 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.