

## **NOTA INFORMATIVA**

*26 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 LUNES 26 DE NOVIEMBRE. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:**

### **ECONOMÍA**

- **“SANTANDER.-** En México, esta semana tendremos dos importantes publicaciones del Banco de México, que seguramente reforzarán la visión en los mercados sobre la elevada cautela de la autoridad relativa a la perspectiva de la economía y los mercados financieros en México y que ha resultado en una postura monetaria restrictiva. Estos son: el Informe Trimestral de Inflación 3T18 y las Minutas de la Junta de Gobierno referentes al Anuncio de Política Monetaria del 15 de noviembre pasado. En Estados Unidos, el jueves de esta semana se publicarán las Minutas del Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal correspondientes a la reunión del 8 de noviembre pasado. Como sabemos el Comité de Mercado Abierto de la Fed decidió mantener la tasa de interés objetivo en el rango de 2 por ciento-2.25 por ciento, pero se espera que la eleve nuevamente en diciembre en 25 pb. Además los integrantes del FOMC proyectan una subida de 75 pb a lo largo de 2019.

- **BANORTE.-** En el ámbito internacional, atentos a la reunión del G20 en Argentina, en donde se espera la firma del T-MEC así como una reunión entre el Presidente Trump y su homólogo chino, Xi Jinping. Adicionalmente los líderes de la UE se reunirán para aprobar el acuerdo para el Brexit.

La economía de México se recuperó en el tercer trimestre frente al anterior, impulsada principalmente por el avance del comercio y los servicios, informó el viernes el instituto de estadísticas, INEGI. El Producto Interno Bruto (PIB) aumentó un 0.8 por ciento en el periodo julio-septiembre, ligeramente menos del 0.9 por ciento preliminar, pero que se compara con el retroceso revisado del 0.1 por ciento del segundo trimestre, según cifras ajustadas por estacionalidad.

- **CITIBANAMEX.-** El sector primario sorprendió positivamente al registrar un crecimiento de 2.2 por ciento a/a, mayor al de 0.7 por ciento que esperábamos para este volátil sector, cuya ponderación en el crecimiento del PIB total es relativamente modesta.

En suma, la economía registró un crecimiento satisfactorio en 3T18, el cual consideramos en línea con nuestro pronóstico de 2.1 por ciento para el crecimiento del PIB en 2018 en su conjunto.

La moneda local MXN=MEX01 cotizaba en 20.4368 dólar, con una pérdida de 0.18 por ciento, frente a los 20.4 del precio referencial de Reuters del viernes.

- **BANORTE.-** El dólar muestra un moderado ajuste a la baja con desempeño positivo en todo G10 excluyendo al JPY mientras en emergentes TRY lidera las ganancias. El peso se deprecia extendiendo pérdidas de la semana pasada.

El peso mexicano hiló su octava semana de depreciación consecutiva finalizando en 20.41 por dólar (-1.2%), encontrando su nivel intradía más débil en 20.54 durante la jornada del martes. Creemos que las condiciones actuales argumentan a favor de nuestra estrategia de posiciones largas en USD.

- **MONEX.-** Índice Dólar se deprecia debido a la menor volatilidad de la Libra y el Euro. El peso mexicano se deprecia pese a que existe en el mercado un mayor apetito por riesgo.

- **BASE.-** Se mantiene elevada la percepción de riesgo sobre México a pocos días de que López Obrador tome posesión del Ejecutivo el 1 de diciembre. La tasa de rendimiento de los bonos M a 10 años registró un incremento de 5.1 puntos base, ubicándose en 9.07 por ciento, subiendo durante las últimas ocho semanas de forma consecutiva un total de 113 puntos base. Lo anterior se debe al nerviosismo que ha generado la propuesta de tomar decisiones clave del gobierno en base a consultas ciudadanas y dos iniciativas de ley que podrían afectar los ingresos operativos de la banca y de empresas mineras.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX cedió el viernes un 0.31 por ciento el viernes, a 41,144.33 puntos, con un volumen de 104.5 millones de títulos negociados y acumuló una baja de 2.8 por ciento la semana pasada.

- **MONEX.-** Los mercados a nivel mundial presentan movimientos positivos, con mayor apetito por riesgo y a la espera de una semana compleja en donde destaca la reunión del G-20, así como las negociaciones comerciales, Brexit y el presupuesto italiano. En Estados Unidos se publicarán cifras de Manufacturas, mientras que en México se darán a conocer las Ventas al Menudeo.

- **METANÁLISIS.-** Con la caída de la última semana, el IPC acumula ocho semanas consecutivas de pérdidas, mientras que los índices neoyorquinos suman apenas dos semanas consecutivas de pérdidas. De una muestra de 74 emisoras que cotizan en la Bolsa de México, 66 registran pérdidas considerando el cierre de septiembre de este año, hasta el 23 de noviembre de este año, donde Homex\* encabeza las caídas con una pérdida de 38.5 por ciento. Con excepción de esta emisoras, las siete que le siguen corresponden al sector aeropuertos, bancario y minero, como respuesta a la cancelación del aeropuerto de Texcoco, al anuncio sobre las comisiones bancarias y al de revisar las concesiones mineras.

En el mercado local de bonos, el rendimiento del bono a 10 años MX10YT=RR sumó el viernes cuatro puntos base a 9.09 por ciento, mientras que la tasa a 20 años MX20YT=RR subió siete, a 9.49 por ciento.

- **BANORTE.-** Tasas de interés en el mundo reflejan la incertidumbre sobre temas geopolíticos, así como el mensaje que podría enviar el Fed en las minutas de este jueves. En México la atención estará puesta en las minutas y RT de Banxico. Mantenemos recomendación en tasas revisables.”

### **FCStone indica que:**

- “Estados Unidos regresa del feriado de acción de gracias y a la espera de los números que resulten de las ventas del “Black Friday”. Los resultados de los reportes de ingresos de las empresas de ventas minoristas en EUA no han estado en el rango de los analistas, lo que provocado un nuevo ajuste a la baja en las diferentes bolsas accionarias.

El viceministro de comercio de China dijo que oficiales de EUA y China han estado en contacto constante en preparación a la reunión entre Trump y Jinping la próxima semana en Argentina. Aunque hay un sentimiento de esperanza que esta reunión puede volver a poner a ambos países en la mesa de negociación, la posición oficial no ha cambiado mucho y la realidad es que hay menos de un 50% de posibilidades que se pueda lograr algo en esta cumbre del G20.

El Petróleo sigue su camino a la baja y la cotización del Brent rompe hoy 60 dólares a la baja, algo que no se veía desde finales de 2017. La debilidad de hoy se debe al anuncio que Arabia Saudita ha llegado a un récord de producción.

El reporte PMI (Purchases Managers Index) para Europa se publica con números negativos, con 52.4 puntos, la peor lectura en los últimos 4 años. Alemania, el motor económico del bloque, con 52.2 puntos, lo que estuvo por debajo de los estimados de mercado.

Del lado del Brexit, España ha amenazado con vetar el acuerdo actual por no dejar claro que antes de cualquier acuerdo de separación, España y el Reino Unido deben solucionar sus diferencias sobre Gibraltar. Esto pone aún más presión a Theresa May y a los negociadores del Brexit.

El índice del dólar avanzando 115 puntos cotizando en 96.827. Oro a la baja 1 dólar, situado en 1224.8 USD/oz. Petróleo en baja nuevamente, con el WTI perdiendo 3.74 dólares y Brent 2.91, cotizando en 50.96 y 59.71 dólares por barril, 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 0.73%, España en 1.65%, Brasil en 10.06%, México en 9.02%.”

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

- “El principal evento internacional de la semana es la junta del G-20 en Buenos Aires, Argentina a celebrarse del 30 de noviembre al 1 de diciembre. Se espera que el 1 de diciembre los mandatarios de EUA y China tengan la tan esperada cena en la que tratarán de dar el primer paso para volver a restablecer las negociaciones comerciales, que si todo va bien iniciaran tan pronto terminara la cena. Hay pocas expectativas de que termine la guerra comercial entre ambos países. También habrá una reunión entre el presidente Trump y el presidente Putin. A la reunión va a asistir el príncipe heredero de Arabia Saudita, a quien se le atribuye el asesinato del periodista Khashoggi; es de esperar que los líderes europeos lo reciban hostilmente. En su camino a Argentina, el presidente Xi Jinping va a tener una visita de Estado en España, para tratar el tema de la construcción del tren que se planea construir de China a Europa. Aprovechando la reunión del G20 los presidentes de México, EUA y Canadá van a firmar el nuevo acuerdo del TLCAN, aunque los Congresos de los tres países no lo han aprobado todavía. Este será el último acto de Enrique Peña Nieto, previo a que deje la presidencia este sábado.

En Italia, los dos partidos de la coalición han acordado a presentar un presupuesto que cumpla los objetivos que marca la Comisión Europea, es por esto por lo que el rendimiento del bono a 2 años cayó 31 puntos base y los mercados accionarios de ese país suben. En cuanto al Brexit, la Unión Europea y el Reino Unido han aprobado el documento para el divorcio. Ahora falta que el Parlamento Británico lo apruebe, algo que no será fácil.

Esta mañana los precios del petróleo se recuperan 1.60% después de la fuerte caída de precios de la semana pasada. La producción aumenta, especialmente por parte de EUA y la demanda se espera disminuya el próximo año, por desaceleración de la economía mundial. La próxima semana habrá reunión de la OPEP y conoceremos si acuerdan algún recorte de producción.

Nuevamente hay tensiones políticas entre Ucrania y Rusia, después de que barcos rusos atacaran a 3 barcos de Ucrania desde Crimea. Lo que trata Rusia es de empezar a impedir la libertad para las elecciones a presidente que se celebrarán el próximo año en Ucrania. Esto frenará la liberación de un préstamo por parte del FMI de \$1.5 mil millones de dólares a Rusia y aumenta las tensiones con el resto de Europa. Este suceso va a repercutir en la reunión del G-20 de esta semana.

El día de hoy por la tarde, el Congreso de EUA regresa a trabajar, su prioridad es aprobar un nuevo techo y fecha de endeudamiento para el Gobierno de su país. El próximo 7 de diciembre se cumple la fecha que tiene el Gobierno para establecer un nuevo nivel de endeudamiento, que, si bien no se topa ahora, sino hasta el mes de marzo, por fecha ya no puede endeudarse más. La prioridad para el presidente Trump es tener los fondos para continuar con la construcción del muro, algo en que los migrantes en Tijuana juegan un papel muy importante. Será importante conocer lo que decida el Congreso, que puede ser hasta el último momento.

---

Este sábado hará cambio de Gobierno en México, es por esto por lo que algunos inversionistas y corporativos están tomando posiciones de compra de dólares y provocan que el peso mexicano se debilite.”

**Fuentes:**

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 26 de NOVIEMBRE - Reuters News, del 26 de NOVIEMBRE DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 26 de NOVIEMBRE 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 26 de NOVIEMBRE 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.