

## **NOTA INFORMATIVA**

*27 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 27 DE NOVIEMBRE. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:**

### **ECONOMÍA**

“El equipo económico del gobierno entrante de México buscó el lunes llevar un mensaje de calma a los mercados tras un nuevo desplome de la bolsa local y reafirmó que mantendrá su objetivo de registrar un superávit primario en el 2019 y usará los excedentes cambiarios del banco central para pago de deuda. El futuro secretario de Hacienda, Carlos Urzúa, dijo en una conferencia de prensa que también se buscará estabilizar el porcentaje de deuda pública respecto al Producto Interno Bruto (PIB) y que no se utilizarán las reservas internacionales de forma discrecional.

- **CITIBANAMEX.-** El próximo secretario de Hacienda anunció que se propondrá a Gerardo Esquivel (cercano al gobierno entrante) como subgobernador de Banxico –en sustitución de Roberto del Cueto–, el cual estaría pendiente por ratificar por parte del Senado. Se destacó, además, que en 2019 se llegaría a un superávit primario de 1.0 por ciento del PIB y que la firma del T-MEC se alcanzaría durante la reunión del G-20. Asimismo, ratificó que no se hará uso de las reservas internacionales, ni se realizarán cambios en los esquemas de ahorro para el retiro, como lo han propuesto algunos legisladores. En cambio, sí se revisarían las comisiones bancarias.

Urzúa dijo el lunes que Victoria Rodríguez ocupará el cargo de subsecretaria de egresos en reemplazo de Gerardo Esquivel, quien se convertirá en uno de los subgobernadores del banco central (Banxico).

La moneda local MXN=MEX01 cotizaba en 20.4642 dólar, con una ganancia de 0.74 por ciento, o 15.18 centavos, frente a los 20.616 del precio referencial de Reuters del lunes.

- **CI BANCO.-** Esta semana, la especulación sobre la toma de posesión del Presidente electo podría presionar al peso mexicano por encima de los 20.70.

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.

En diciembre, temas como la oficialización de la cancelación de la construcción del aeropuerto en Texcoco regresaría un poco los temores sobre la forma de toma de decisiones (consultas ciudadanas) y la falta de respeto a los derechos de propiedad, lo que volvería a generar presión en el peso mexicano. Además, no hay que descartar el surgimiento de nuevas iniciativas desde el Congreso que se traduzcan en incertidumbre y preocupaciones, como lo ocurrido cuando se dieron a conocer los proyectos de prohibir el cobro de ciertas comisiones bancarias, los cambios a la legislación minera y las ideas de eliminar el sistema de ahorro mediante las AFORES.

- **BASE.-** La mayor percepción de riesgo para México se debe a una combinación de factores. Por un lado, sigue habiendo incertidumbre con respecto a la siguiente administración federal en México, pues el viernes de la semana pasada se dio a conocer que existe una iniciativa en el Congreso mexicano para que el Estado administre los fondos para el retiro en lugar de las Afores. Asimismo, el fin de semana se llevó a cabo una consulta ciudadana poco representativa en la que los participantes votaron mayoritariamente a favor de la construcción del Tren Maya, proyecto que impulsa el equipo de López Obrador. El peso también perdió terreno al inicio de la sesión por las amenazas de Donald Trump, quien tuiteó la posibilidad de cerrar la frontera sur de Estados Unidos si México no frena a los migrantes provenientes de Centroamérica, lo cual tendría repercusiones negativas para la actividad económica en México, pues se frenaría el flujo comercial. Aunque por ahora parece improbable que dicha amenaza se materialice, es necesario recordar que Trump ha sido errático al tomar algunas decisiones en el pasado y no se pueden descartar medidas que deterioren la relación bilateral entre ambos países.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX , que retrocedió por quinta sesión consecutiva, se hundió el lunes un 4.17 por ciento, a 39,427.28 puntos -su nivel de cierre más bajo desde marzo de 2014-, con un volumen de 287.1 millones de títulos negociados.

- **BANORTE.-** Los mercados accionarios presentan movimientos negativos en su mayoría derivado de comentarios contrarios que originan incertidumbre sobre la próxima reunión entre los presidentes de Estados Unidos y de China en el G20. Al principio las noticias eran favorables respecto a las negociaciones y después, surgieron las declaraciones de Trump de que en caso de que no hubiera acuerdo, podría continuar con la imposición de aranceles.

- **METANÁLISIS.-** En nuestro reporte semanal que entregamos el pasado 20 de noviembre, publicamos un artículo sobre los "Ciclos de los mercados", donde comentábamos que en México nos encontrábamos en la etapa del pesimismo, sin embargo, la caída que presentó la Bolsa este lunes nos podría llevar a la siguiente etapa, que es la del pánico. La pregunta es ¿cuánto tiempo más durará esta caída?

Desafortunadamente si no se logra recuperar la confianza una vez que tome posesión el actual presidente electo, la Bolsa podría llegar a la etapa de la devastación, donde las pérdidas son elevadas y solo compran los inversionistas institucionales y una que otra persona física.

En el mercado local de bonos, el rendimiento del bono a 10 años MX10YT=RR subió el lunes 15 puntos base a 9.24 por ciento, mientras que la tasa a 20 años MX20YT=RR sumó 19, a 9.68 por ciento. Estos papeles operaron en niveles no vistos desde 2008.

• **BANORTE.-** Ajustes en activos de riesgo ante información en el frente comercial brinda soporte a tasas europeas aunque los Treasuries operan con pocos cambios y pérdidas menores en la parte larga de la curva. De cara a RT y minutas de Banxico mantenemos recomendación en tasas revisables.”

### **FCStone indica que:**

• “Tenemos que la situación se vuelve a calentar en el plano internacional. El Presidente Trump volvió ayer a amenazar con la imposición de restricciones a China, justo cuando el mercado lo que está esperando es una solución al problema en la reunión del G-20.

En tanto, Rusia y Ucrania vuelven a tener conflictos por el asalto, abordaje y detención de una flotilla ucraniana en el mar negro, por parte de los guarda fronteras rusos. Ucrania impone ley marcial en algunos territorios. Esto abre la puerta a sanciones adicionales para Rusia y presiones de parte de países vecinos y EE.UU.

En tanto, en el Reino Unido Theresa May intenta encontrar apoyo interno al acuerdo recién negociado con la UE para su salida de la Unión y Trump cuestiona el acuerdo por supuestos efectos negativos para las relaciones comerciales entre EE.UU. y ese país.

La FED publicará el miércoles un reporte sobre estabilidad financiera, el cual comenzará a emitirse de manera bianual. Este reporte incluirá las vulnerabilidades de EE.UU. de acuerdo a un análisis de datos financieros como los préstamos bancarios, ahorros, entre otros. Por su parte, el Banco Central también planea hacer cambios en sus análisis de estrés que ha venido publicando desde 2008.

Mientras tanto, se sigue perfilando una expectativa de que la FED eleve nuevamente las tasas de interés en su próxima reunión de diciembre.

En México, el nuevo presidente Manuel López Obrador, hará posesión del cargo el próximo 1o de diciembre, con muchas críticas por la invitación del presidente de Venezuela. A la ceremonia asistirá el Vicepresidente de EE.UU., Mike Spencer.

El índice del dólar avanzando 32 puntos cotizando en 97.106. Oro en alza 1.80 dólares, situado en 1222.0 USD/oz. Petróleo nuevamente en baja con el WTI perdiendo 0.54 dólares y Brent 0.40, cotizando en 51.35 y 60.21 USD/bbl, respectivamente.

Los bonos del tesoro de los Estados Unidos a 10 años, con rendimientos en 3.06%, Alemania en 0.35%, Reino Unido en 1.39%, Francia en 0.73%, España en 1.53%, Brasil en 10.14%, México en 9.21%”

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

- “El plan del presidente Trump es continuar presionando a China para lograr que las autoridades de ese país accedan a todo lo que pide EUA. Ha dicho que el desea continuar con el plan de incrementar los aranceles en productos que su país importa con valor de hasta \$200 mil millones de dólares y que va a implementar impuestos por todos los demás productos que hasta ahora no son gravados, si la conversación con el presidente Xi Jinping no tiene éxito. Después de esto también comentó que puede aplicar aranceles de 10% a productos de Apple que son fabricados en China. Para Donald Trump la única forma de llegar a un acuerdo es si China abre el país a la competencia total con productos de EUA.

El viceministro de Ciencia y Tecnología de China comenta que su país juega un papel muy importante al ser el productor de la parte media y final en la cadena industrial tecnológica a nivel mundial, pero si EUA decide no exportar tecnología a China, su país se verá forzado a crecer en toda la cadena completa de producción. China ya está trabajando en innovaciones y puede importar tecnología de Europa y Japón, por lo que su país trabajará más fuerte para estar siempre en la vanguardia tecnológica.

La guerra comercial de EUA está dando sus frutos, ante el incremento de los costos de metales industriales las empresas armadoras de autos ven reducidas sus utilidades notablemente, es por esto por lo que General Motors Co. Ha anunciado el cierre de algunas de sus plantas en EUA y Canadá. El costo de la mano de obra es muy alto y la empresa va a direccionar su operación utilizando robots y fabricando autos eléctricos y autónomos es decir sin conductor.

En el Reino Unido, Theresa May se enfrenta a serias dificultades para que el Parlamento e su país apruebe el documento del Brexit. A esto se suma el que Donald Trump no está de acuerdo con el documento y es por ello por lo que ha advertido que no habrá ningún acuerdo comercial entre los dos países.”

**Fuentes:**

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 27 de NOVIEMBRE - Reuters News, del 27 de NOVIEMBRE DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 27 de NOVIEMBRE 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 27 de NOVIEMBRE 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.