

NOTA INFORMATIVA

29 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 JUEVES 29 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 bajó el miércoles su previsión para el crecimiento en 2018 y 2019, al tiempo que alertó de riesgos de que futuras políticas públicas generen una pérdida de la confianza en el país como destino de inversión, a pocos días de que asuma un nuevo gobierno. Banco de México (Banxico) rebajó el rango de expansión del Producto Interno Bruto (PIB) para 2019 a 1.7-2.7 por ciento, desde 1.8-2.8 por ciento previo, e igualmente redujo la de este año a 2.0-2.4 por ciento desde 2.0-2.6 por ciento, según su informe trimestral julio-septiembre.

- **VE POR MÁS.-** Consideramos que Banxico mantendrá una postura monetaria dura este año, y al menos durante la primera mitad de 2019, con la finalidad de evitar un traspaso de la reciente depreciación del tipo de cambio y que se materialicen efectos de segundo orden en la formación de precios ante la persistencia de los altos niveles de inflación.
- **BBVA BANCOMER.-** Todavía esperamos una pausa en diciembre debido a una tasa real ya alta y nuestro sesgo a la baja hacia la inflación. Si bien esperamos que el MXN mantenga los precios en una prima de riesgo más alta, no prevemos un escenario de mucha más subvaluación, al menos no en el 2S19. Aun así, la probabilidad de un alza no es nula, ya que Banxico mantiene su postura agresiva y aunque esperamos una recuperación en la moneda, cualquier señal de debilidad o mayor volatilidad hará que la Junta vuelva a subir.
- **GBM.-** En un tono duro, el Banco señaló que podría ser necesario mantener altas las tasas de interés en el futuro, a raíz de un entorno más complejo y una incertidumbre marcada.

La moneda local MXN=MEX01 cotizaba en 20.1847, con una ganancia de 0.53 por ciento, o 10.66 centavos, frente a los 20.2913 del precio referencial de Reuters del miércoles.

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.

• **MONEX.-** Índice Dólar se aprecia luego de los comentarios que realizó el Presidente de la Fed en su discurso en Nueva York, el cual parecía disminuir la velocidad en el ritmo de incrementos de su tasa de interés. El peso mexicano se aprecia luego de que Banxico mantuviera un tono de cautela sobre los riesgos macroeconómicos y con la posibilidad de que se realicen nuevos incrementos en las tasas.

• **BASE.-** Se puede concluir que la apreciación del peso durante la sesión del miércoles fue consecuencia de un dólar débil por factores externos y no de un peso fuerte por factores internos. De la apreciación del peso se puede destacar que el tipo de cambio respetó el soporte de 20.20 pesos por dólar, estabilizándose alrededor de 20.25 pesos, pues a dichos niveles se observó un incremento en la demanda por dólares. Hacia adelante, no se descarta la posibilidad de que el tipo de cambio vuelva a subir a niveles por arriba de 20.50 pesos por dólar.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX subió el miércoles un 2.97 por ciento a 40,989.48 puntos, con un volumen de 305.5 millones de títulos negociados.

• **BANORTE.-** Mercados accionarios mixtos a su vez que los Treasuries avanzan ante un mensaje más dovish por parte de Powell ayer y también digiriendo ajustes en el precio del petróleo. En México la atención se centrará en la publicación de las minutas de la última reunión de política monetaria de Banxico. Cabe recordar que ayer tras la publicación del Informe Trimestral modificamos nuestro estimado y ahora anticipamos un alza de 25pb en la reunión del 20 de diciembre.

• **MONEX.-** Los mercados a nivel mundial presentan movimientos mixtos, luego de que el Presidente de la Fed realizara comentarios que podrían indicar una disminución del ritmo de alza en las tasas de interés. Adicionalmente, el mercado se encontrará centrado en las cifras de Ingreso y Gasto Personal en Estados Unidos, mientras que en México se publicarán las Minutas de la última reunión de Banxico.

• **METANÁLISIS.-** Por segunda jornada consecutiva, las Bolsas de México lograron cerrar con ganancias, destacando el miércoles por un mayor volumen negociado y una ganancia de 2.97 por ciento del S&P/BMV IPC y 3.06 por ciento del FTSE BIVA. La realidad es que desde el martes empezó a mostrar algunas señales que podrían frenar la caída, y después de los mensajes de tranquilidad que dieron funcionarios del próximo gobierno, y del mismo Andrés Manuel López Obrador, algunos inversionistas aprovecharon para tomar posiciones de acciones con precios muy castigados. También estamos viendo que las mismas empresas que cotizan en la Bolsa, han iniciado o aumentado los montos para la recompra de sus acciones, como es el caso de Cemex y Vitro.

En el mercado local de bonos, el rendimiento del bono a 10 años MX10YT=RR bajó el miércoles cuatro puntos base a 9.21 por ciento, mientras que la tasa a 20 años MXN10YT=RR subió uno, a 9.81 por ciento.

• **BANORTE.-** Las tasas de interés en el mundo extienden las ganancias registradas en la sesión previa, asimilando todavía un mensaje dovish por parte de Powell. En México la atención estará centrada sobre las minutas de Banxico después del RT de ayer. Mantenemos recomendación en tasas revisables.”

FCStone indica que:

• “La atención continúa muy enfocada en la Cumbre del G-20. China se muestra optimista acerca los acuerdos que puedan devenir de la reunión. Hoy el ministro de comercio de ese país declaró que espera resultados positivos para la resolución de la disputa comercial, indicando que equipos de expertos de ambas partes estaban trabajando para implementar un consenso que pueda ser aprobado durante la reunión.

La UE propone la imposición de sanciones a Rusia por el reciente ataque y detención de la flotilla ucraniana el fin de semana pasado. Según Rusia, los tripulantes confesaron conocer que estaban realizando una provocación, sin embargo, Ucrania denuncia que dichas declaraciones fueron obtenidas bajo coerción. En tanto, Trump amenaza con cancelar su reunión con Putin programada en el marco de la cumbre del G-20.

A 12 días de ser sometido a votación ante el Parlamento el acuerdo logrado entre Theresa May y la UE para una salida lo más ordenada posible del Reino Unido de la Unión, se incrementa la incertidumbre ante la posibilidad de que la Primera Ministra pierda el voto. El BOE alerta que una salida desordenada podría provocar una severa depresión económica no vista desde la Segunda Guerra Mundial, con una posible devaluación de la moneda del 25%. El Partido Laborista, si bien también ha señalado los peligros de no tener un consenso, continúa en su posición de votar en contra del acuerdo.

El índice del dólar avanzando 70 puntos cotizando en 96.856. Oro en alza 1.70 dólares, situado en 1225.3 USD/oz. Petróleo al alza con el WTI recuperando 0.89 dólares y Brent 0.89 cotizando en 51.18 y 59.65 USD/brl, respectivamente. Los bonos del tesoro de los Estados Unidos a 10 años, con rendimientos en 3.02%, Alemania en 0.33%, Reino Unido en 1.35%, Francia en 0.70%, España en 1.51%, Brasil en 10.06%, México en 9.23%.”

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

• “El senador republicano por Ohio, Rob Portman, comentó que existe la posibilidad de que el presidente Peña Nieto se reúse a firmar el nuevo acuerdo del TLCAN a menos de que primero EUA elimine los aranceles al acero y aluminio que EUA cobra a las exportaciones de México a ese país. Las autoridades de ambos países están negociando actualmente.

De acuerdo con el periódico Canadian Press, el nuevo negociador Carlos Urzua ha comentado que hay muchas posibilidades que el acuerdo se firme mañana. La hora acordada para la firma será a las 6:00 am. En el informe trimestral de Banco de México se recorta el estimado de crecimiento para este año al pasar al rango de 2.0 a 2.6% y para 2019 de 1.7 a 2.7% y se revisa al alza la inflación por la mayor incertidumbre en el ámbito nacional y mundial. También dice que hay la posibilidad de más incrementos en las tasas de interés de referencia durante 2019.

Esta mañana el peso mexicano se fortalece por la debilidad del dólar ante las principales divisas y por la posibilidad de mayores incrementos de tasas por parte de Banxico, lo que frenaría la salida de dólares del país. Sin embargo, son muchos los factores internacionales que actualmente pueden provocar la debilidad de la divisa.

El presidente de Ucrania pide a la OTAN y en especial a Alemania, que desplieguen buques en el mar de Azov, en la península de Crimea, con el fin de apoyar a su Gobierno después de que fuerzas rusas apresaran una flotilla de tres barcos ucranianos en el estrecho de Kerch y que bloqueará los puertos de Berdyansk and Mariupol, lo que impide la entrada y salida de barcos de Ucrania. Hasta el momento 35 barcos no se les permite salir. Hoy están volando a Buenos Aires los líderes del G20, entre ellos se encontrará el presidente Putin, por lo que el tema de Ucrania tendrá prioridad.

La reunión del G20 de esta semana, es de suma importancia, hay muchos temas como el proteccionismo, el nacionalismo, la guerra comercial de EUA, el Brexit y ahora se suma el problema de Ucrania, en donde Rusia trata de desestabilizar a Europa y dividirla para lograr sus fines. No olvidemos que Rusia y China han estrechado relaciones. Los temas y lo que se resuelva o quizá precisamente lo que no se pueda resolver serán de enorme importancia para el futuro de las relaciones políticas y económicas a nivel mundial. Para Argentina no es nada fácil realizar esta reunión, en momento en que su economía se encuentra deteriorada y la popularidad del presidente Macri ha caído tremendamente. Se esperan fuertes manifestaciones y para ello la seguridad que tendrá los participantes de la cumbre es prioridad, el gasto es de \$122 millones de dólares vs \$53 millones que costaron las últimas elecciones.

El día de ayer el presidente de la Reserva Federal de EUA en conferencia de prensa dijo que va el nivel de la tasa de interés se encuentra justo abajo del nivel neutral, que se ha interpretado como si en 2019 se va a elevar en menos ocasiones la tasa de referencia. Actualmente el mercado tiene descontados de 3 a 4 incrementos para el próximo año, esto se refleja en la tasa que muestran los contratos de futuro de la tasa para el próximo año. Por ahora se espera que la tasa suba en el mes de diciembre.”

Fuentes:

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 29 de NOVIEMBRE - Reuters News, del 29 de NOVIEMBRE DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 29 de NOVIEMBRE 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 29 de NOVIEMBRE 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.