

## **NOTA INFORMATIVA**

*04 de diciembre 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 04 DE DICIEMBRE. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:**

### **ECONOMÍA**

“El Fideicomiso del Nuevo Aeropuerto Internacional de Ciudad de México (NAICM) lanzó el lunes una recompra por hasta 1,800 millones de dólares en bonos que fueron emitidos para financiar la construcción de la multimillonaria terminal aérea, que el nuevo gobierno decidió parar hace unas semanas. Los bonos son parte de un total de 6,000 millones de dólares en papeles internacionales emitidos por Grupo Aeroportuario de la Ciudad de México -empresa de participación mayoritariamente estatal y encargada del proyecto-, en cuatro series para costear la edificación valorada en más de 13,300 millones de dólares.

- **CITIBANAMEX.-** En este contexto, el peso experimentó una significativa apreciación al inicio de la sesión, sin embargo, cerró en un nivel similar al del viernes pasado; los bonos del Aeropuerto registraron un abrupto incremento, con el precio del bono a 30 años (julio 2047) pasó de 75.304 dólares el viernes a concluir la jornada del lunes en 85.243 dólares.
- **GBM.-** Los cambios se ejecutarían con una aprobación de 51 por ciento. La oferta oscila entre US\$0.9 y US\$1.0 (valor nominal) y será vigente hasta el 2 de enero, mientras que la solicitud vence el 18 de diciembre (ambos plazos pueden extenderse). Moody's decidió mantener una perspectiva Negativa para los bonos del NAIM, hasta que se conozca el resultado de la recompra de bonos.

Las remesas a México, una de las principales fuentes de divisas del país, crecieron en octubre a su menor ritmo en siete meses por un efecto desventajoso en la comparación interanual, pero se encaminan a terminar el año en un monto récord.

- **CITIBANAMEX.-** Remesas supera expectativa del mercado. Durante octubre los envíos de connacionales a territorio mexicano alcanzaron los 2,940 millones de dólares (md) vs. 2,907md del consenso y equivalente a un incremento anual del 3.4 por ciento y 8.5 por ciento a tasa mensual.

Las órdenes de pago internacional lograron un significativo repunte con una expansión mensual del 21.6%. Además, las transferencias electrónicas registraron tasas de crecimiento del 8.4 por ciento y 3.6 por ciento mensual y anual.

La moneda local MXN=MEX01 cotizaba en 20.3203, con una apreciación de 0.16 por ciento, o 3.27 centavos, frente a los 20.353 del precio referencial de Reuters del lunes.

- **MONEX.-** Índice Dólar se deprecia ante la fortaleza del Euro y la posibilidad de un menor ritmo de incrementos de tasas por parte de la Fed. El peso mexicano se aprecia luego de que el día de ayer se observara una sesión de volatilidad a la espera de mayor información sobre la recompra de Bonos del aeropuerto por parte del nuevo gobierno.
- **BANORTE.-** El USD se debilita con mejor desempeño de divisas G10 destacando avances en JPY y NOK. En emergentes se registran movimientos menos marcados aunque un ligero sesgo positivo con el MXN ganando tras ubicar hasta 20.23 hoy más temprano.
- **BASE.-** El peso pasó el lunes de ser la divisa de mayores ganancias entre los principales cruces a ser la divisa con la menor apreciación, debido a que persiste la incertidumbre con respecto a la manera de hacer política de la nueva administración federal en México. Por este motivo, en niveles por debajo de 20.20 pesos por dólar se observó un fuerte incremento en la demanda de dólares con fines de cobertura y compras de oportunidad por parte de corporativos.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX subió el lunes un 0.84 por ciento, a 42,081.78 puntos

- **MONEX.-** Los mercados a nivel mundial presentan movimientos negativos, disminuyendo la euforia luego de que se conociera la tregua comercial entre Estados Unidos y China y en una sesión con poca información económica. En Estados Unidos y México no se publicarán cifras económicas relevantes.
- **METANÁLISIS.-** Empezó el mes de diciembre con mucho optimismo en los mercados financieros globales, derivado de la tregua comercial entre Estados Unidos y China durante los próximos 90 días, pero el entusiasmo se moderó después de la apertura, aunque la mayoría de los mercados bursátiles del mundo terminaron con ganancias durante el primer día de operaciones de diciembre, esperando un "rally" navideño.

El regreso que tuvo el mercado después de la apertura se comprende, porque muchos inversionistas siguen cautelosos, y aprovechan los movimientos para estar comprando y vendiendo en plazos muy cortos. También hay que no compra el optimismo del mercado y aprovecha el alza de los precios para vender, sobre todo ante la incertidumbre que sigue generando la cancelación del aeropuerto de Texcoco.

En el mercado local de bonos, el rendimiento del bono a 10 años MX10YT=RR bajó el lunes 19 puntos base a 9.07 por ciento, mientras que la tasa a 20 años MXN20YT=RR descendió 14, a 9.54 por ciento.

- **BANORTE.-** Sesgo positivo en bonos soberanos en el mundo, principalmente en mercados desarrollados ante una combinación de una retórica dovish por parte de Powell y una búsqueda de refugio de valor por la mayor incertidumbre sobre temas comerciales. Mantenemos recomendación en tasas revisables.”

### **FCStone indica que:**

- “Más preguntas que respuestas ha dejado el “acuerdo” entre China y USA. La primera cosa en donde parece haberse dado un problema de comunicación, es cuándo empieza la tregua. Pero el problema de comunicación es 100% dentro de Estados Unidos con Kudlow (director del Consejo Nacional Económico) diciendo que inicia el 1º de enero y la Casa Blanca el 1º de diciembre. Lo cierto es que hasta ahora, solo ha habido pronunciamientos por parte de EUA y lo chinos se han mantenido en silencio, probablemente esperando a que el presidente Xi esté de regreso.

El mercado se está tomando con mayor escepticismo esta tregua. Dow Jones ayer empezó con mucho entusiasmo, subiendo 500 puntos para acabar apenas con 280 en alza. Lo mismo pasó con uno de los commodities más sensibles en este acuerdo que es el frijol de soya.

En los Estados Unidos, el índice ISM de Manufactura (manufacturing composite index de ISM), se reportó con un buen nivel en 59.3 puntos para noviembre de 57.7 el mes pasado. La baja en exportaciones se compensa con buenos incrementos en el número de órdenes de compra y crecimiento en inventarios.

El martes 18 de diciembre empieza la reunión del comité federal de mercado abierto (FOMC o Fed) y los comentarios que Jerome Powell dio en su conferencia en el Club Económico de NY, hizo que muchos analistas y medios de comunicación, interpretaran un cambio en la actual posición de la Fed de continuar el incremento en tasas de interés, pero hay que considerar que el doble mandato de la Fed: empleo e inflación. La tasa de desempleo está en niveles que no veíamos desde 1970 y la inflación ha estado consistentemente por arriba del objetivo en 2%. Pensamos que tendremos un incremento de tasas en diciembre y que los 3 de 2019 también tendrán lugar.

Mañana las bolsas accionarias estadounidenses estarán cerradas por luto nacional, debido al fallecimiento del expresidente George Bush.

El índice del dólar retrocediendo 469 puntos, cotizando en 96.571. Oro en alza 7.10 dólares, situado en 1241.0 USD/oz. Petróleo nuevamente en alza con el WTI cotizando en 53.99 con 98 centavos en alza y Brent en 63.01 con 1.32 dólares en alza. Los bonos del tesoro de los Estados Unidos a 10 años, con rendimientos en 2.96%, Alemania en 0.29%, Reino Unido en 1.33%, Francia en 0.69%, España en 1.51%, Brasil en 9.96%, México en 9.01%.”

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

- “Las aguas se empiezan asentar y lo que ocurrió realmente en la cena entre los mandatarios de EUA y China indica que los funcionarios de EUA que estuvieron presentes en ella no tuvieron una reunión para ponerse de acuerdo en lo que entendieron y lo que dirían a la prensa. La realidad es que los 90 días son solo para retrasar la implementación de más aranceles, la relación entre ambos países se mantiene igual, por ahora China no comprará productos de EUA a menos de que aumente su necesidad y el precio le sea atractivo después de pagar los impuestos de importación. De acuerdo con el secretario de Comercio de EUA, China va a comprar frijol de soya en enero, algo muy poco probable porque para entonces Sudamérica ya le estará embarcando la nueva producción. Lo cierto es que EUA tratará a toda costa frenar el crecimiento económico y tecnológico de China, algo que será muy difícil.

Algo que tenemos que entender, es el significado del comportamiento de la curva de las tasas de interés en EUA, para el próximo año el mercado ya tiene descontado al menos 3 alzas de las tasas de interés por parte de la FED. Lo relevante es que la tasa a 2 años es mayor a la de 5 años, el rendimiento de los bonos a 10 años está bajando a niveles que no se registraron en todo el año. Es posible que estas señales nos indiquen que en un tiempo no muy lejano la economía de EUA entrará en recesión.

El Tribunal de Justicia de la Unión Europea, considera que el Reino Unido puede retirar unilateralmente la petición de salida de la Unión Europea antes de que se concluya el Brexit, con esto aún existe la posibilidad de que el país continúe siendo miembro de la Unión Europea; esto ayudaría a realizar un segundo referéndum o también para que el Parlamento británico apoye el acuerdo que propone la primer Ministra. Hoy dieron inicio los debates en el Parlamento y será el 11 de diciembre cuando se realice la votación.

En Francia, la presión de las violentas manifestaciones y la oposición que enfrenta el presidente Macron dentro del Gobierno, han llevado a que se suspenda por 6 meses el incremento de los impuestos a los combustibles. Las protestas exigen mejoras en su poder adquisitivo que con el alza de los precios han empobrecido a la clase media del país.

---

Esta mañana los precios del petróleo suben ante la posibilidad de que mañana la OPEP anuncie recortes en la producción de petróleo. El dólar estadounidense se debilita por la caída de los rendimientos de los bonos a 10 años. Los temores de desaceleración de la economía e incluso recesión son factores que afectan esta mañana el comportamiento del peso mexicano.”

**Fuentes:**

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 04 de DICIEMBRE - Reuters News, del 04 de DICIEMBRE DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 04 de DICIEMBRE 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 04 de DICIEMBRE 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.