

## **NOTA INFORMATIVA**

**06 de diciembre de 2018**

### **A CONTINUACIÓN COMPARTIMOS INFORMACIÓN DE INTERÉS DE NUESTRAS FUENTES INFORMATIVAS CON RESPECTO AL ÁMBITO FINANCIERO:**

#### **Thomson Reuters informa que:**

(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 06 DE DICIEMBRE. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters)

#### **ECONOMÍA**

• **“CITIBANAMEX.-** Las expectativas de los analistas se ajustaron hacia una política monetaria más restrictiva. Los resultados de la Encuesta de Expectativas Citibanamex muestran que la mayoría de analistas espera que Banxico ajuste en 25pb su tasa el próximo diciembre, alcanzando su techo en 8.25 por ciento y que allí permanezca al menos hasta el final del 2019; esto es superior al 8 por ciento que se reportaba en la encuesta anterior, hace dos semanas. Otros resultados de la encuesta apuntan a un tipo de cambio más débil (20.2 al cierre de este año y 20.6 en 2019); crecimiento del PIB de 2.1 por ciento y 1.9 por ciento, 2018 y 2019, respectivamente; e inflación de 4.5 por ciento y 3.9 en el mismo orden.

La moneda local MXN=MEX01 cotizaba en 20.5758, con una depreciación de 0.39 por ciento, u 8.08 centavos, frente a los 20.495 del precio referencial de Reuters del miércoles.

• **BANORTE.-** Mercados accionarios, petróleo y rendimientos de bonos a la baja mientras que el dólar se aprecia, en un entorno de mayor aversión al riesgo debido al arresto de la CFO de Huawei que pone en entredicho la tregua comercial entre Estados Unidos y China, que habían logrado acuerdos en autos, energía y agricultura que este último país aseguró que empezaría a implementar. En emergentes el sesgo es negativo.

• **BASE.-** Persiste la incertidumbre con respecto a la cancelación del Nuevo Aeropuerto Internacional de México (NAIM) y las implicaciones para las finanzas públicas.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX bajó el miércoles cuatro puntos base a 9.13 por ciento, mientras que la tasa a 20 años MXN10YT=RR cedió también cuatro, a 9.58 por ciento.

• **MONEX.-** Los mercados a nivel mundial presentan movimientos mixtos, después de darse a conocer pocos datos económicos en Europa, pero a la espera de validar una agenda completa en Estados Unidos. Diversos especialistas consideran que el posible dialogo comercial entre Estados Unidos y China se mantiene lejano. Por otro lado, se espera la reunión de la OPEP, donde se retomará el contexto de sobreproducción, ahora con la salida formal de Qatar.

• **METANÁLISIS.-** Para este jueves se espera que se reactive en forma normal la operación en México, aunque sigue incierto el panorama financiero, por los temores del comercio internacional y desaceleración de la economía de Estados Unidos, lo que provocó que por la noche del miércoles, los futuros de los principales índices bursátiles de Estados Unidos se mantuvieran en terreno negativo.

En el mercado local de bonos, el rendimiento del bono a 10 años MX10YT=RR bajó el miércoles cuatro puntos base a 9.13 por ciento, mientras que la tasa a 20 años MXN10YT=RR cedió también cuatro, a 9.58 por ciento.

• **BANORTE.-** Comportamiento positivo en la mayoría de los bonos soberanos en el mundo, principalmente los Treasuries, ante un fuerte sentimiento de aversión al riesgo en los mercados internacionales. Mantenemos postura cautelosa sobre Bonos M y Udibonos, por lo que seguimos recomendando tasas revisables.”

#### **FCStone indica que:**

• “Finalmente, los chinos rompen el silencio y hacen una declaración en referencia a las negociaciones con Estados Unidos. Oficiales chinos expresan que hay una clara ruta y tiempos para las negociaciones con EUA, pero siguen sin confirmar ninguna fecha, cantidades o productos a comprar. Enturbando la situación, la hija del fundador y alta ejecutiva de Huawei (gigante chino en tecnología) fue arrestada en Canadá y es requerida por la justicia estadounidense. Aunque no hay muchos detalles al respecto, se sospecha que el arresto tiene que ver con supuestas violaciones de Huawei a sanciones impuestas por EUA (probablemente contra Corea del Norte o Irán). Esto definitivamente es un punto en contra de la tregua pactada en Argentina.

Otro punto álgido en las negociaciones ha sido la selección que Trump ha hecho en la representación estadounidense, específicamente Peter Navarro. Navarro es el director de Política de Comercio e Industrial y también el director del Consejo Nacional de Comercio de la Casa Blanca, pero además es un fuerte crítico de China y esto ha molestado a los chinos. Por su lado, China lleva años aprovechar áreas grises legales para hacerse de tecnología estadounidense y es aquí donde la parte más dura de las negociaciones se va a centrar.

Los mercados accionarios en EUA regresan del cierre de ayer por el luto nacional del expresidente George HW Bush, pero con la noticia del arresto de la CFO de Huawei, no se espera una sesión alcista, como lo dejan ver las cotizaciones negativas de las bolsas en Asia y Europa.

Hoy se reúne la OPEP en Viena. Aunque Rusia no participará, la reunión estará centrada en quién y cuánto deben reducir en producción, en un intento de incrementar el precio del petróleo (antagonizando con los deseos de Trump). La salida de Qatar del cartel no debería impactar mucho al mercado dado que es un productor relativamente pequeño de crudo. La alianza más importante es la de Rusia y Arabia Saudita.

Segundo día de deliberaciones en el Parlamento inglés y Theresa May sigue remando contra una corriente cada vez más fuerte. Las posibilidades que pueda convencer a los miembros del parlamento para aprobar el actual acuerdo con la UE, son cada vez menores. Sus mismos aliados están solicitando que retire la petición de voto. Hasta ahora, la votación está programada para el martes 11 de diciembre. De darse un voto negativo, entramos en aguas desconocidas para el proceso del Bexit (seguramente un hard Brexit, lo que sea que eso signifique a estas alturas), pero es más claro lo que pasará con May. Le seguiría un voto de no confianza y después una elección general (May perdería el puesto).”

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

· “Esta mañana los precios el petróleo caen 3% por los comentarios que han hecho autoridades de Arabia Saudita en las que se percibe que no hay consenso por parte de los países participantes incluido Rusia que no están dispuestos a recortar la producción. El monto de recorte que Arabia Saudita puede anunciar no será suficiente para contrarrestar el enorme incremento de la producción mundial que lideran EUA. Arabia Saudita y Rusia. Se estima que este año la producción subió 2.4 millones de barriles por día y al menos se espera una cifra semejante para 2019. Las negociaciones continúan y mañana se dará a conocer la resolución.

Por orden del Gobierno de EUA, fueron arrestado el fin de semana funcionarios y la hija del fundador de la empresa china Huawei, la causa es porque se sospecha que han violado las sanciones impuestas por EUA en contra de Irán. Esto afecta fuertemente las relaciones entre China y EUA, y el futuro de cualquier negociación.

El Departamento de Comercio de EUA reporta que el déficit comercial de EUA subió 1.7% a \$55.5 mil millones de dólares, se debe en gran parte a la falta de exportación de frijol de soya. El déficit con China creció 7.1% a \$43.1 mil millones de dólares. El aumento del déficit afectará el crecimiento de la economía del trimestre actual, que por ahora se estima en 2.8% vs 3.5% del tercer trimestre. La exportación que más bajaron fueron las del frijol de soya, aviones comerciales y motores de aviones. Las importaciones que más subieron fueron en productos farmacéuticos, vehículos de motor y bienes de consumo. La fortaleza del dólar ayuda a que las importaciones sean más atractivas para el consumidor estadounidense.

Los aranceles que cobra el Gobierno de EUA por la importación de productos de China y otros países implica que los estadounidenses tienen que pagar cerca de \$42 mil millones de dólares más de impuestos; se estima que afecta .12% del PIB anual y elimina cerca de 100,000 empleos de tiempo completo. Si aumentaran los aranceles en el mes de marzo la cifra de recaudación será de \$129 mil millones de dólares, pero si implementa los aranceles a los automóviles puede llegar a \$267 mil millones de dólares. A esto hay que sumar las pérdidas que están teniendo los productores que han perdido las ventas de exportación de sus productos.”

#### **Fuentes:**

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 06 de DICIEMBRE - Reuters News, del 06 de DICIEMBRE DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 06 de DICIEMBRE 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 06 de DICIEMBRE 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.