

## **NOTA INFORMATIVA MATUTINA**

**14 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 VIERNES 14 DE DICIEMBRE. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters)

#### **ECONOMÍA**

“El sábado, López Obrador remitirá a legisladores el presupuesto a ejecutar en 2019, con los mercados pendientes de cómo compaginará su compromiso de disciplina fiscal con una larga lista de promesas de campaña.

• **BOFAML.-** El presupuesto de AMLO tendrá como objetivo un ambicioso superávit primario. Estimamos que un balance primario de menos 0.2 por ciento del PIB es alcanzable en 2019 después de considerar menores precios del petróleo, menores impuestos en los 25 kilómetros próximos a la frontera con Estados Unidos y mayores costos de pensiones. Sin embargo, sólo si se permiten ahorros iniciales en transferencias asignadas y transferencias discrecionales a los estados.

La nueva administración necesita encontrar 0.5 por ciento del PIB en ahorros adicionales para mantener la postura fiscal de 2018. Necesita encontrar otro 0.7 por ciento para alcanzar su meta de 1.0 por ciento (de superávit). AMLO afirma que existe hasta 2.0 por ciento del PIB en ahorros por consolidación, mejor procuración, menores sueldos y corrupción, pero ellos deben materializarse.

• **SANTANDER.-** Este viernes el Banco de México presentará los resultados de la Encuesta de Expectativas Económicas que mensualmente elabora entre los analistas del sector privado. En esta ocasión correspondiente a diciembre.

Sabemos que la semana pasada se publicaron los resultados de noviembre así que posiblemente se presenten únicamente cambios significativos en la inflación estimada, pero también posible que se observen modificaciones marginales en otras variables.

## **MONEDA, BOLSA Y DEUDA**

La moneda local MXN= cotizaba en 20.4142 por dólar, con un retroceso del 0.49 ciento frente a los 20.3150 pesos del precio referencial de Reuters del jueves.

- **SANTANDER-** Este jueves el tipo de cambio interbancario registró un nivel mínimo de 20.1 por dólar, para cerrar en 20.31 por dólar, en espera del Presupuesto para el 2019 y de la decisión de política monetaria de Banxico para la próxima semana. Por lo pronto este viernes el tipo de cambio interbancario inicia en los 20.4 por dólar, en un entorno de debilidad de monedas frente al dólar. Así, el euro se ubica en 1.128 dólares por euro, acercándose a los niveles mínimos del mes de 1.122 dólares por euro.

- **CI BANCO.-** Las principales referencias para los inversionistas serán los PMIs de la eurozona (4am); de Estados Unidos, ventas al menudeo (7.30am) y producción industrial (8.15am). En México, la encuesta de especialistas del sector privado de Banxico (9am).

- **BANORTE.-** Mercados con un sentimiento negativo ante preocupaciones sobre el crecimiento global luego de la publicación de varios datos débiles de actividad económica. En China, las cifras siguen apuntando hacia una moderación de la actividad económica con las ventas al menudeo y la producción industrial creciendo menos de lo estimado (8.1% y 5.4%, respectivamente) mientras que la inversión fija bruta muestra una expansión acumulada en el año de 5.8%.

No obstante, este sentimiento negativo se mitiga por algunas señales de menores tensiones comerciales. China dijo que removerá sus aranceles de represalia del 25% en automóviles de Estados Unidos durante tres meses, a partir del 1 de enero. Adicionalmente, también se está preparando para reiniciar las compras de maíz estadounidense a partir de enero.

- **MONEX.-** Los mercados a nivel mundial presentan movimientos negativos, después de validar cifras económicas en Asia y Europa, a la espera de datos relevantes en Estados Unidos, pero preocupados por un entorno de menor crecimiento económico global.

Como en semanas previas, los mercados retoman el escenario de menor crecimiento económico en Asia, además de otras regiones como Europa. Si bien se dio a conocer que China eliminaría impuestos a las importaciones de autos de Estados Unidos, los mercados no visualizan por completo un mejor escenario comercial entre ambos países.

El referencial índice bursátil S&P/BMV IPC .MXX ganó un 1.50 por ciento el jueves, a 41,512.51 puntos con un volumen de 214.22 millones de títulos negociados, poniendo fin a una racha de tres jornadas de pérdidas.

• **METANALISIS.-** Muchos inversionistas mantienen la ilusión de un "rally navideño", sobre todo después de las pérdidas que han tenido los precios de las acciones mexicanas en las últimas semanas, lo que permitió que el jueves, el principal índice de la Bolsa (S&P/BMV IPC) cerrara en 41,512.5 puntos, con una ganancia de 1.50% con respecto al día anterior, apoyado con un buen volumen de 214.2 millones de acciones, con lo que se negociaron un total de 300.1 millones en el mercado accionario local.

El alza del jueves no garantiza un cambio de tendencia, pero se tiene la esperanza que se logre un acuerdo en la relación comercial entre Estados Unidos y China, pero también será importante el paquete económico de México que se espera para el fin de semana. También debería favorecer la caída que han tenido la mayoría de las emisoras que cotizan en la Bolsa, y que presentan buenas oportunidades de inversión.

En el mercado de deuda gubernamental, el rendimiento del bono a 10 años MX10YT=RR descendió 12 puntos base el jueves a 8.98 por ciento, mientras que el del plazo a 20 años MX20YT=RR bajó cuatro a 9.38 por ciento.

• **BANORTE.-** Fuerte demanda por instrumentos de renta fija ante débiles cifras económicas en China y Europa, opacando las menores tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. Adicionalmente, el mercado descuenta menos alzas del Fed para 2019. Mantenemos recomendación en tasas revisables.”

### **FCStone indica que:**

• “El presidente de la comisión europea, Jean-Claude Juncker dijo que no se renegociará nada del acuerdo actual entre la UE y el Reino Unido. Aún con el voto de confianza que logró May en la votación de ayer, es poco probable que el parlamento inglés apruebe esta propuesta. La votación final se debe dar antes del 21 de enero.

El gobierno chino ha abandonado, por lo menos de forma pública, el empuje mediático al programa “Made in China 2025”. Esta iniciativa que China había empujado a todos los niveles y muy abiertamente, es una estrategia de desarrollo industrial para alta tecnología, en un esfuerzo de acortar la brecha contra occidente. Esta iniciativa es una de las causas de la actual guerra comercial con EUA y por eso China está regresando a una posición más callada, pero no va a dar marcha atrás.

Los indicadores económicos de China siguen debilitándose. El reporte de ventas minoristas muestra el peor desempeño desde mayo de 2003 y la producción industrial se desacelera a un 5.4% La guerra comercial con Estados Unidos está agravando otros problemas que ya se veían en la segunda economía más grande del mundo.

El índice del dólar avanzando 618 puntos cotizando en 97.682. Oro a la baja 8.6 dólares, situado en 1234.1 USD/oz. Petróleo en baja, con el WTI bajando 2 centavos y Brent 1 centavo, cotizando en 52.56 y 61.42 dólares por barril, respectivamente. Los bonos del tesoro de los Estados Unidos a 10 años, con rendimientos en 2.89%, Alemania en 0.26%, Reino Unido en 1.26%, Francia en 0.71%, España en 1.41%, Brasil en 9.79%, México en 8.99%.”

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

· “Se reportaron cifras económicas de China que muestran menor alza en las ventas al menudeo a niveles de noviembre de 2003, pero que aún son muy altos con 8.1% de incremento vs 8.8% estimado, y la producción industrial se desaceleró 5.4%, niveles por debajo de lo que estimaba el consenso del mercado, la inversión en activos fijos creció 5.9% vs 5.8% que se estimaba. Esto también ha sucedido con las cifras de la zona euro dadas a conocer esta mañana, en la que el índice de manufacturas cae a 51.3 unidades mostrando la mayor caída de los últimos cuatro años.

Francia se ve afectada por las manifestaciones de los chalecos amarillos; el día de ayer el propio Mario Draghi comentó sobre el riesgo de crecimiento que presenta la región.

China ha anunciado que temporalmente va a disminuir los aranceles del 40 al 15% a 144 vehículos que su país importa de EUA y autopartes, también va a bajar 5% a otros 67 partes de autos. De acuerdo con analistas en el ramo automotriz la venta de autos de EUA a China caerá 12%. Por otra parte, La Asociación de Productores de Autos en China reporta que en el mes de noviembre las ventas de autos en su país registran una caída de 14% anual. En Europa la venta de autos también ha caído 8.1%

El dólar se fortalece por la caída de indicadores económicos en Europa y por la posibilidad de desaceleración de la economía mundial y en especial de los países en desarrollo para 2019. Es por esto por lo que el peso mexicano se debilita esta mañana.

El día de ayer en la comida del Consejo Nacional Agropecuario, el secretario de Agricultura, Dr. Victor Villalobos, dijo que apoyaran al campo dando prioridad a los productores más pobres del país que se encuentran en el Sureste de México, también dijo que el presupuesto para este sector va a ser menor, se espera mañana entregar a los legisladores la propuesta de presupuesto de egresos 2019. No se han dado detalles sobre los fondos que se destinarán a cada programa. La iniciativa privada pide se mantenga el programa de AxC. En las próximas semanas se dará a conocer cómo quedará integrado SAGARPA y Aserca, faltan aún varios puestos por definir. En SENASICA el nuevo titular será el Dr. Javier Trujillo. El 31 de diciembre se publicarán las reglas de operación de Aserca.”

**Fuentes:**

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 14 de DICIEMBRE - Reuters News, del 14 de DICIEMBRE DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 14 de DICIEMBRE 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 14 de DICIEMBRE 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.