

## **NOTA INFORMATIVA MATUTINA**

**17 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 LUNES 17 DE DICIEMBRE. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters)

#### **ECONOMÍA**

• **“REUTERS.-** El gobierno del nuevo presidente de México, Andrés Manuel López Obrador, prevé alzas reales tanto de los ingresos como del gasto en su proyecto de presupuesto 2019 que fue entregado el sábado por su secretario de Hacienda a la Cámara de Diputados, en medio de mucha expectación en los mercados. El encargado de las finanzas públicas, Carlos Urzúa, dijo que se prevé un alza de un 6.3 por ciento de los ingresos en términos reales en 2019, en comparación con el monto aprobado en el presupuesto anterior, bajo el argumento de que durante 2018 los ingresos fueron mayores a los presupuestados originalmente.

Asimismo, el gobierno mexicano espera un incremento del 6.1 por ciento del gasto neto en su plan para el próximo año.

"Tenemos que redireccionar todo el gasto posible a dos asuntos: capital humano e infraestructura pública. Si no tenemos un capital humano de primera y si no tenemos infraestructura pública de primera no vamos a poder crecer de manera robusta en el largo plazo", dijo Urzúa tras presentar el proyecto.

López Obrador, el primer presidente izquierdista en décadas, ha prometido impulsar un mayor gasto social, recortar impuestos y llevar adelante una ambiciosa agenda de proyectos petroleros y de infraestructura sin aumentar la deuda de la segunda mayor economía de Latinoamérica.

El político, conocido por su acrónimo AMLO, tomó posesión el 1 de diciembre prometiendo una ruptura radical con el "neoliberalismo" al que culpó de la corrupción, violencia y pobreza en el país.

Pero Urzúa ha prometido respetar las variables macroeconómicas básicas y en la entrega del paquete económico para el próximo ejercicio dijo que esperan un superávit primario del 1 por ciento del Producto Interno Bruto (PIB), excluyendo pagos de la deuda.

"Este paquete refleja en primer término el compromiso absoluto con la disciplina fiscal y financiera de manera que se garantice la estabilidad macroeconómica y el fortalecimiento de las finanzas públicas", dijo el economista de 63 años.

Dentro de las premisas para 2019 se estima un crecimiento del PIB de entre un 1.5 y un 2.5 por ciento, una inflación interanual de un 3.4 por ciento y un tipo de cambio de 20 pesos por dólar.

Además, la nueva administración espera un precio promedio del barril de crudo local de 55 dólares y una producción de crudo de 1.8 millones de barriles por día (bpd), desde los 1.7 millones de bpd actuales.

Analistas sostienen que el Gobierno de López Obrador debe demostrar que está listo para controlar el gasto si sus planes de ahorro no resultan como espera.

También señalaron que el presupuesto para el próximo año no disiparía las dudas de los mercados por sí solo, sino que lo hará el manejo que haga el gobierno que asumió para el período 2018-2024.

"Sólo el tiempo revelará el verdadero compromiso de la nueva administración con la disciplina fiscal y el cumplimiento de la meta fiscal en caso de un rendimiento insuficiente de los ingresos y/o un exceso de gastos", opinó Alberto Ramos de Goldman Sachs

AMLO tiene mayoría en ambas cámaras del Congreso por lo que no se esperan mayores problemas para la aprobación del paquete económico para el próximo ejercicio, incluso antes de Navidad.

• **BENITO BERBER, ANALISTA DE NATIXIS.-** Desde nuestro punto de vista, la propuesta de presupuesto para 2019 parece realista, en la medida en que los supuestos macro están en línea con las expectativas del mercado. También es fiscalmente prudente. Pero tenemos que buscar los detalles para ver qué tan creíble es realmente.

La moneda local MXN=MEX01 cotizaba en 20.1019, con una ganancia de 0.6 por ciento, o 13.11 centavos, frente a los 20.233 del precio referencial de Reuters del viernes.

• **BANORTE.-** El dólar limita avance de la semana pasada con divisas desarrolladas y emergentes mostrando un balance mayormente positivo. El peso gana y es la cuarta emergente más fuerte.

• **BASE.-** Esta semana será relevante desde el punto de vista de la política monetaria en Estados Unidos y México. Por un lado, el mercado asigna una probabilidad de 70.6 por ciento de que el 19 de diciembre la Reserva Federal subirá su tasa de referencia en 25 puntos base por cuarta ocasión en el año. Sin embargo, cabe recordar que la semana pasada el Presidente de la Fed de St. Louis, James Bullard, dijo que la curva invertida de la tasa de rendimiento (la tasa de corto plazo es mayor a la de largo plazo) era señal de que la Fed ha estado subiendo su tasa de interés muy rápido. Es importante recordar que la inversión de la curva de rendimientos se considera como una señal de que el ciclo económico de expansión está llegando a su fin.

Por su parte, en México la atención estará puesta sobre la decisión de política monetaria de Banco de México el 20 de diciembre. Banco Base estima que, independientemente de la decisión de la Fed, Banxico subirá su tasa de referencia en 25 puntos base, debido a las recientes depreciaciones del peso.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX cayó el viernes un 0.48 por ciento, a 41,312.17 puntos, con 141.0 millones de títulos negociados.

• **METANÁLISIS.-** Este lunes, los mercados financieros de México darán su voto de confianza o el rechazo al "Paquete Económico 2019" que entregó el Secretario de Hacienda al Congreso el sábado 15 de diciembre. En nuestra opinión, la mayoría de los objetivos planteados en el paquete económico son viables de lograr, un crecimiento económico de 2.0 por ciento, tipo de cambio alrededor de \$20.00 para el cierre de 2019, inflación de 3.4 por ciento, superávit primario de 1.0 por ciento, la deuda como porcentaje del PIB en 45.3 por ciento. Sin embargo, es muy probable que haya opiniones de diferentes medios, analistas y otros partidos políticos que van a cuestionar las propuestas, y eso va a ser lo que influye en los mercados financieros.

En el mercado local de bonos, el rendimiento del bono a 10 años MX10YT=RR bajó tres puntos base a 8.95 por ciento, mientras que la tasa a 20 años MX20YT=RR descendió dos, a 9.36 por ciento.

• **BANORTE.-** Bonos soberanos presionados en Europa con ganancias moderadas en instrumentos periféricos, mientras los Treasuries mantienen ganancias de la sesión del viernes."

### **FCStone indica que:**

• "Mañana empieza la última reunión del año de la Fed y todo apunta para que tengamos un nuevo incremento en tasas de interés. El mercado está más preocupado en 2019, con estimados de 1 a 4 incrementos, aunque con mucha más posibilidad que sean 1 a 2.

Para no faltar a la reciente tradición estadounidense de navidad, el gobierno federal podría entrar nuevamente en un cierre de operaciones por falta de acuerdos entre demócratas y republicanos en referencia al presupuesto de gasto del siguiente año. Donald Trump quiere que el congreso apruebe fondos para la construcción del muro y los demócratas solo han accedido a una parte. Trump ha dicho que gustosamente provocará el cierre del gobierno si el congreso no aprueba su solicitud.

Theresa May sigue enfrentando problemas con la posibilidad cada vez más altas de un segundo referéndum, aunque aún menos del 50%, pero más de un 20-80% de hace apenas una semana. Esto no quiere decir que sea posible, dado el poco tiempo que el Reino Unido tiene hasta el 29 de marzo, pero es una muestra clara de la diferencia tan grande de opiniones al interior del país.

El índice del dólar retrocediendo 260 puntos, cotizando en 97.183. Oro en alza 2.30 dólares, situado en 1239.3 USD/oz. WTI avanzando 16 centavos y Brent 37, cotizando en 51.36 dólares por barril y Brent en 60.65, respectivamente.

Los bonos del tesoro de los Estados Unidos a 10 años, con rendimientos en 2.88%, Alemania en 0.27%, Reino Unido en 1.29%, Francia en 0.74%, España en 1.41%, Brasil en 9.68%, México en 8.98%.”

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

· “El día de mañana inicia la reunión de dos días del Comité de política monetaria de la FED, que se espera concluya con el incremento de  $\frac{1}{4}$  de punto de la tasa de referencia y será muy importante la conferencia de Jerome Powell, sobre sus expectativas de largo plazo y posibles alzas de tasas para 2019. Banco de México tendrá su reunión el jueves 20 de diciembre y hay la posibilidad de que eleve nuevamente la tasa de interés.

Esta semana los legisladores de EUA tiene la tarea de autorizar un nuevo fondo de endeudamiento antes del viernes, el presidente Trump exige que se contemple fondos por \$5 mil millones de dólares para la construcción del muro, algo se es difícil de que suceda. De no aprobarse parte de Gobierno se cerrará hasta que lleguen a un acuerdo que podría ser a inicios del próximo año.

En Ginebra, se celebra la reunión bienal de la Organización Mundial del Comercio, en la que la que los países participantes van a presentar sus denuncias sobre el proceder de EUA en la implementación de aranceles al acero y aluminio, además de otros productos. Por su parte, EUA va a denunciar las prácticas de China que afectan la competitividad y va a denunciar al OMC por no tener los mecanismos necesarios para hacer su función de regulador y árbitro en las disputas comerciales. Sabemos que EUA no cumple ve a la OMC como autoridad e incluso pudiera anunciar su salida como miembro.

Analistas mexicanos perciben realista y fiscalmente responsable el Paquete Económico 2019 que se entregó a los legisladores el pasado fin de semana para su aprobación. Hay recortes importantes a dependencias y programas sociales, también refleja disciplina fiscal con superávit primerio de 1.0%, no incrementa la deuda pública y no incrementa el déficit de 2.5% del PIB. Si bien los comentarios sobre el presupuesto son buenos, preocupa los pronósticos del precio del petróleo, tipo de cambio y crecimiento 2019, ante las incertidumbres económicas mundiales para el próximo año, en donde la guerra comercial de EUA con China es un factor que puede provocar alta inestabilidad en los mercados, además de los problemas geopolíticos.”

**Fuentes:**

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 17 de DICIEMBRE - Reuters News, del 17 de DICIEMBRE DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- ACTUALIZA 1-Gobierno mexicano ve más ingresos y gastos en su primer presupuesto - Reuters News del 17 de DICIEMBRE DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 17 de DICIEMBRE 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 17 de DICIEMBRE 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.