



**UniCCo**

Unión de Crédito para la Contaduría Pública S. de C.V.

Boletín Electrónico · No. 2018 · 73 · Agosto 07, 2018

# **ComUniCCo Financiero**

## 73

Indicadores económicos • Agenda quincenal • Mercado cambiario • Mercado de dinero

Mercado accionario • Bolsas internacionales • Materias primas • Bonos del tesoro y Eurobonos

## CONTENIDO

	Pág.
● Indicadores económicos	3
● Agenda quincenal	7
● Mercado cambiario	8
● Mercado de dinero	8
● Mercado accionario	10
● Bolsas internacionales	13
● Materias primas	14
● Bonos del tesoro y Eurobonos	15

## INDICADORES ECONÓMICOS

### ORGANIZACIÓN DE LAS NACIONES UNIDAS PARA LA AGRICULTURA Y LA ALIMENTACIÓN (FAO)

Los **precios mundiales de los alimentos** se redujeron 3.7% en julio respecto al mes previo, para anotar el descenso más pronunciado desde diciembre, con declives en todos los tipos de cultivos, dijo la FAO. "El declive de julio fue conducido por cotizaciones de exportación más débiles para el trigo, el maíz y el arroz", indicó la FAO. Asimismo, señaló que las caídas individuales más acusadas se registraron en el índice de precios de lácteos y del azúcar. La FAO no entregó pronóstico nuevo para la producción de cereales en 2018. Las próximas proyecciones se presentarán el 6 de septiembre.

### ESTADOS UNIDOS

El **Comité de Mercado Abierto**, por decisión unánime, mantuvo el objetivo para la tasa de fondos federales en el rango de 1.75% a 2.00%, como lo esperaba ampliamente el mercado, luego de aumentar los costos de endeudamiento en junio por segunda vez este año. La Fed ha pronosticado dos alzas de tasas más para diciembre. El Comité señaló que la posición de la política monetaria sigue siendo acomodaticia, lo que respalda las fuertes condiciones del mercado laboral y un retorno sostenido a la inflación del 2 por ciento. Espera que aumentos graduales adicionales en el rango objetivo de la tasa de fondos federales sean consistentes con la expansión sostenida de la actividad económica, las condiciones del mercado laboral y la inflación cercana a su objetivo simétrico del 2 por ciento en el mediano plazo. Indicó que los riesgos para las perspectivas económicas parecen más o menos equilibrados.

Indicador	Anterior	Actual	Variación
Confianza del consumidor (jul)	127.10	127.40	0.30 pts
Gasto del consumidor (jun)	0.50%	0.40%	-0.10%
Gasto en construcción (jun)	1.30%	-1.10%	-2.40%
ISM Manufactura (jul)	60.20	58.10	-2.10 pts
ISM Manufactura (jul)	59.10	55.70	-3.40 pts
Nómina no agrícola (jul)	248,000	157,000	-91,000 plazas
Pedidos bienes duraderos (jun)	-0.30%	1.00%	1.30%
Pedidos de fábrica (jun)	0.40%	0.70%	0.30%
Producto Interno Bruto (1a. est. 2T18)	2.20%	4.10%	1.90% anual
Sentimiento del consumidor (jul)	98.20	97.90	-0.30 pts
Solicitudes de desempleo	207,000	218,000	11,000 plazas
Ventas de casas nuevas (jun)	3.90%	-5.30%	-9.20%
Ventas de casas usadas (jun)	5.41	5.38	-0.03 mdunidades

\* Periodo anterior: jun 17

### ZONA EURO

El **Banco Central Europeo** dejó sin cambios sus tasas de interés. La tasa de refinanciamiento siguió en el cero por ciento récord, y la tasa de depósito en -0.40%. La tasa de facilidad marginal de crédito siguió en 0.25%. El banco reiteró su guía para sus compras de activos, mantuvo la orientación a futuro sobre el estímulo monetario después de la decisión del Consejo de Gobierno de junio de reducir a la mitad las compras mensuales de activos y finalmente terminarlas en diciembre.

Indicador	Anterior	Actual	Variación
Confianza del consumidor (jul)	-0.50	-0.60	-0.10 pts
Confianza económica (jul)	112.30	112.10	-0.20 pts
Indicador Eurocoin (jul)	0.48	0.49	0.01 pts
Inflación al consumidor (jul)	2.00%	2.10%	0.10% anual
Oferta monetaria M3 (jun)	4.00%	4.40%	0.40%
PMI Manufactura (jul)	54.90	55.10	0.20 pts
PMI Servicios (jul)	55.20	54.20	-1.00 pts
Producto Interno Bruto (2T18)	2.50%	2.10%	-0.40% anual
Tasa de desempleo (jun)	8.30%	8.30%	0.00%
Ventas minoristas (jun)	1.60%	1.20%	-0.40% anual

### REINO UNIDO

El **Banco de Inglaterra** elevó su tasa de referencia clave en un cuarto de punto para llevar la inflación de manera sostenible a la meta. El Comité decidió por unanimidad subir su tasa en 25 puntos base a 0.75%. En noviembre de

2017 el Banco aumentó en 25 puntos base su tasa, en lo que fue el primer aumento en una década. Todos los miembros estuvieron de acuerdo en que cualquier incremento futuro en la tasa del banco probablemente sea gradual y en un grado limitado. El Comité votó 9-0 para mantener la flexibilización cuantitativa en GBP 435 mil millones. Las proyecciones de la inflación y actividad económica establecidas en el informe de inflación de agosto del Banco Central fueron similares a las de mayo. El Comité estima que el PIB crezca alrededor de 1.75% anual en promedio durante el período de pronóstico. La inflación del IPC se mantendrá ligeramente por encima del 2.0% durante la mayor parte del período de pronóstico, alcanzando el objetivo en el tercer año. El Comité de Política Monetaria señaló que la caída en la producción del primer trimestre en Reino Unido había sido temporal, y que el impulso se estaba recuperando en el segundo trimestre. El mercado laboral continuó apreciándose y el crecimiento de los costos laborales unitarios se había fortalecido.

La **producción de automóviles** disminuyó en junio debido a una fuerte contracción en la demanda interna. La Sociedad de Fabricantes de Motores y Comerciantes informó que la producción de autos bajó 5.5% anual a 128,799 unidades en junio. Si bien las exportaciones crecieron un 6 por ciento en junio, esto no pudo compensar una caída de 47.2% en la producción para el mercado interno.

Indicador	Anterior	Actual	Variación
PMI Manufactura (jul)	54.30	54.00	-0.30 pts
PMI Servicios (jul)	55.10	53.50	-1.60 pts

## CHINA

El **Índice de Precios al Consumidor (IPC)**, una medida principal de la inflación, podría aumentar 1.8 por ciento en 2018, según el máximo planificador económico del país. La inflación se ubicará dentro del rango establecido por el gobierno para este año, y las fricciones comerciales tendrán un impacto relativamente pequeño sobre los precios domésticos, destacó Guo Liyan, investigadora de la Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma (CNDR). China tiene como objeto mantener la subida del IPC alrededor del tres por

ciento este año, la misma meta que en 2017. El Índice de Precios al Productor (IPP), que media los costos de los artículos antes de salir de fábrica, podría registrar un aumento de 3.5 por ciento este año, indicó la experta. En el primer semestre el incremento interanual fue del 3.9 por ciento.

El **Banco Central** fijará a partir del lunes un requerimiento de reservas de 20 por ciento sobre las liquidaciones de operaciones cambiarias de las instituciones financieras en posiciones a futuro en yuanes. En un comunicado, el Banco dijo que tomaría medidas contracíclicas para mantener estable a su mercado de divisas. Previamente, la proporción de requerimiento de reservas para las instituciones en este tipo de transacciones era equivalente a cero.

Indicador	Anterior	Actual	Variación
Crecimiento beneficios industriales (jun)	21.10%	20.00%	-1.10% anual
Ingresos comercio de servicios extranjeros (jun)	27,600	20,000	-7,600 mdd
PMI Manufactura (jul)	51.00	50.80	-0.20 pts
PMI Servicios (jul)	53.90	52.80	-1.10 pts
Tasa de desempleo (jun)	3.89%	3.83%	-0.06%

## JAPÓN

El **Banco de Japón** retuvo su masivo estímulo monetario, y dijo que tiene la intención de mantener los niveles extremadamente bajos actuales de tasas de interés a corto y largo plazo durante un período prolongado. La junta retuvo la tasa de interés del -0.1 por ciento en las cuentas corrientes que las instituciones financieras mantienen en el banco. Señaló que continuará comprando bonos del gobierno de modo que el rendimiento de los mismos a 10 años se mantenga en torno al cero por ciento. Indicó que "al hacerlo, los rendimientos pueden moverse hacia arriba y hacia abajo en cierta medida, principalmente según la evolución de la actividad económica y los precios". Se espera que el BoJ realice compras de bonos del gobierno japonés de manera flexible, de modo que la cantidad pendiente aumente a un ritmo anual de aproximadamente 80 billones de JPY.

Además, el **Banco de Japón** dijo que es probable que la inflación tome más tiempo de lo esperado para alcanzar el objetivo de estabilidad de precios del 2 por ciento. El pronóstico de inflación para el año fiscal 2018 se redujo a 1.1 por ciento desde 1.3 por ciento. Del mismo modo, la proyección para el año fiscal 2019 se recortó al 1.5 por

ciento desde el 1.8 por ciento, y la del 2020 al 1.6 por ciento desde el 1.8 por ciento. Al mismo tiempo, el banco mantuvo su pronóstico de crecimiento para el año fiscal 2019 y el año fiscal 2020 en 0.8 por ciento.

Indicador	Anterior	Actual	Variación
Confianza del consumidor (jul)	43.70	43.50	0 mdy
PMI Manufactura (jul)	53.00	52.30	-0.70 pts
PMI Servicios (jul)	51.40	51.30	-0.10 pts
Precios al productor (jun)	1.00%	1.20%	0.20% anual
Producción industrial (jun)	-0.20%	-2.10%	-1.90%
Tasa de desempleo (jun)	2.20%	2.40%	0.20%
Ventas minoristas (jun)	1.70%	1.80%	0.10%

## BRASIL

La balanza en **cuenta corriente** reportó en junio un superávit de 435 millones de dólares, informó El Banco Central. La inversión extranjera directa alcanzó los 6,533 millones de dólares.

La **recaudación tributaria federal** tuvo un alza de 2.01% anual en junio a 110,855 millones de reales, informó la Secretaría de Ingresos Federales, un resultado positivo pese al impacto de una huelga general de camioneros a fines de mayo. La cifra fue la más alta para el sexto mes del año desde 2015, cuando marcó 113,625 millones de reales, ajustado a la inflación. En el primer semestre, la recaudación sumó 714,255 millones de reales, un incremento real de 6.88 por ciento con respecto al mismo período del año previo.

La **producción industrial** subió en junio 13.1% frente a mayo, informó el estatal Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE). El impulso provino de un aumento de 25.6% en la producción de bienes de capital, y de 19.8% en la de bienes de consumo que fue empujada por la producción de bienes de consumo duradero (34.4%). A tasa anual la producción industrial subió 3.5% en junio, y en el acumulado de enero a junio avanzó 2.3%.

El **déficit fiscal** en junio se ubicó levemente por sobre lo esperado, lo que destaca las dificultades que enfrenta el Gobierno para mejorar su balanza presu-

puetaria. El sector público, compuesto por el Gobierno central, gobiernos locales y empresas estatales, anotó un déficit de 13,491 millones de reales (3,600 millones de dólares) antes de pagos de intereses, contra el pronóstico de 13,150 millones de reales. La deuda del sector público fue equivalente a un 77.2 por ciento del Producto Interno Bruto (PIB).

El **Banco Central** mantuvo su tasa de interés en un mínimo histórico, como lo esperaba el mercado. El Comité de Política Monetaria de nueve miembros, conocido como Copom, mantuvo la tasa de interés referencial Selic en 6.5% por tercera reunión consecutiva, después de recortarla en 775 puntos básicos desde octubre de 2016. El Copom dijo que una reciente huelga de camioneros podría llevar a una recuperación económica más lenta de lo esperado, al tiempo que impulsa la inflación de manera temporal.

Indicador	Anterior	Actual	Variación
Confianza del consumidor (jul)	82.10	84.20	2.10 pts
PMI Manufactura (jul)	49.80	50.50	0.70 pts
Precios al productor (jun)	2.55%	2.28%	-0.27%
Tasa de desempleo (2T18)	13.10%	12.40%	-0.70%

## CHILE

El **Banco Central** dejó estable la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 2.5%, como lo esperaba el mercado. La decisión fue unánime entre los consejeros de la entidad. "El consejo prevé que la tasa de política monetaria irá retornando a su nivel neutral durante los próximos trimestres", dijo el Banco en su comunicado. En el plano externo, indicó que los riesgos asociados al conflicto comercial entre Estados Unidos y sus socios -principalmente China-, han impactado los mercados, con caídas generalizadas en los precios de las materias primas, entre ellas el cobre, del que Chile es el mayor productor mundial. A nivel doméstico, el destacó que si bien la economía ha mostrado un dinamismo mayor que el anticipado y las perspectivas de corto plazo para la inflación se han vuelto a corregir al alza, su perspectiva de mediano plazo no ha cambiado.

**Moody's Investors Service bajó la calificación de Chile** a A1; cambió la perspectiva a `estable` desde `negativa`. "La baja de calificación refleja el deterioro gradual, pero amplio, del perfil crediticio de Chile. A pesar de claras evidencias de una mejora en la perspectiva eco-

La **recaudación de impuestos** subió 23.8% anual en julio a 293,894 millones de pesos (10,718 millones de dólares), dijo la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP).

Indicador	Anterior	Actual	Variación
Balanza comercial (jun)*	-750	-382	368 mdd
Estimador mensual industrial (jun)	-1.20%	-8.10%	-6.90%

\* Periodo anterior: jun 17

## MÉXICO

Para el pasado mes de junio el **Indicador Bursamétrica Anticipado de México (IBAM)** se ubicó en 212.39 unidades, reflejando un incremento del 3.61% anual que fue menor al 3.99% anual del mes de Mayo, lo que implica que la economía en su conjunto mostró cierta desaceleración. El Subíndice Industrial observó en Junio una moderación en su ritmo de crecimiento al 2.45% anual desde el 4.89% anual de Mayo, y el Subíndice de Servicios mostró cierta estabilidad, creció 5.14% anual frente al 5.27% anual en Mayo. Con las cifras del IBAM, Bursamétrica estima un incremento en el IGAE del mes de Junio de 2.23% real anual, ritmo similar al 2.24% anual del IGAE de Mayo. En términos mensuales, el IGAE de Junio pudiera presentar una variación positiva de 0.51% respecto al IGAE de Mayo. En la producción Industrial estamos proyectando un decremento del -0.2% real anual, para el mismo mes. Con estos estimados, y bajo cifras desestacionalizadas, nuestro pronóstico de crecimiento para el PIB del segundo trimestre del 2018 es de 2.1% real anual. Para todo el año 2018, estimamos un crecimiento del 2.1% real anual, y una contracción del -0.6% anual para la Producción Industrial. El INEGI dio a conocer la cifra oportuna del PIB al segundo trimestre, que mostró un crecimiento del 1.6% anual.

El **Banco de México** dejó estable la tasa de interés de referencia en 7.75% en su reunión de Política Monetaria, y advirtió que el balance de riesgos respecto a la trayectoria esperada para la inflación mantiene un sesgo al alza. El Banco ha subido dos veces este año la tasa clave hasta su mayor nivel desde enero de 2009, como parte de sus esfuerzos para contener la inflación, que en la primera mitad de mayo revirtió la tendencia descendente que había mantenido desde finales de enero. La entidad detalló entre los riesgos al alza para la inflación las presiones sobre el peso en un entorno de mayores tasas de interés externas y la fortaleza del dólar; así como

nómica y fiscal a corto plazo, Moody's no prevé que el gobierno soberano recupere la fortaleza crediticia que tuvo en años anteriores". Según la agencia, son dos los principales factores que impulsaron la baja de calificación. Primero, la situación fiscal de Chile que "se ha deteriorado de forma constante en los últimos años. En segundo lugar, indicó que los factores "como bajos niveles de ingresos relativo a pares con calificación de Aa, la dependencia en los commodities y las vulnerabilidades externas también se han vuelto más notorios para el perfil crediticio del país, en vista de las perspectivas de crecimiento más bajas a mediano plazo".

El Gobierno reportó un **déficit fiscal** en el primer semestre de 253,913 millones de pesos, equivalente al 0.1% del Producto Interno Bruto (PIB), debido a que los mayores gastos no lograron ser contrarrestados por un alza en los ingresos con un aumento en el precio del cobre. En el período, los ingresos representaron 10.9% y los gastos alcanzaron un 11% del PIB. Con todo, el "stock" de deuda del gobierno llegó a alrededor de 68,000 millones de dólares al cierre del primer semestre, cifra que representa un 23.1 por ciento del PIB estimado para 2018.

La **tasa de desempleo** subió al 7.2% en el trimestre móvil a junio, la más alta para el período desde el 2011, afectada por una menor contratación en los sectores manufacturero y público, pese al mayor dinamismo que muestra la actividad económica. La cifra publicada por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE), representó un alza de 0.2% frente al trimestre móvil inmediatamente anterior e igual período del año pasado.

Indicador	Anterior	Actual	Variación
Producción manufacturera (jun)	1.80%	7.20%	5.40%

## ARGENTINA

La **actividad económica**, medida por el Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE) cayó en mayo 5.8% anual, informó el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).



la incertidumbre asociada a la renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) entre Canadá, Estados Unidos y México. El Banco también señaló que ante el complejo entorno que enfrenta la economía, el balance de riesgos para su crecimiento continúa sesgado a la baja y "es previsible" que en 2018 el Producto Interno Bruto (PIB) ubique su expansión en la parte inferior del rango previsto, de entre 2 y 3 por ciento. Banxico señaló que, en caso de que se requiera un ajuste del tipo de cambio real, estará atento a que este se dé de manera ordenada y sin efectos de segundo orden sobre el proceso de formación de precios. Hacia adelante, indicó que seguirá muy de cerca la evolución de la inflación respecto a la trayectoria prevista, incluido el posible traslado de las variaciones del tipo de cambio a los precios, la posición monetaria relativa entre Estados Unidos y México, y la evolución de la economía.

Indicador	Anterior	Actual	Variación
Balanza comercial (jun)	0.80	-897	-898 mdd
Confianza del consumidor (jul)	88.60	101.70	13.10 pts
Financiamiento bancario (jun)	7.80%	7.80%	0.00% real anual
Indicador Global de la Actividad Económica (may)	1.40%	2.20%	0.80% real anual
IMEF Manufacturero (jul)	52.00	50.00	-2.00 pts
IMEF No Manufacturero (jul)	50.20	49.70	-0.50 pts
Inflación general (1a. qna.jul)	4.65%	4.85%	0.20% anual
Inflación subyacente (1a. qna.jul)	3.62%	3.64%	0.02% anual
Producto Interno Bruto (2T18)	2.30%	1.60%	-0.70% real anual
Remesas familiares (jun)	17.10%	23.10%	6.00% anual
Tasa de desempleo (jun)	3.20%	3.40%	0.20%
V. A. Industria de la construcción (may)	-1.50%	-0.10%	1.40%
Ventas minoristas (may)	-0.80%	1.00%	1.80%

## AGENDA QUINCENAL

### MÉXICO DEL 06 AL 17 DE AGOSTO DE 2018

Lunes 06	Pronóstico	Actual
8h00 Inversión Fija Bruta. Mayo. (%) SD**	4.72	5.29
8h00 Consumo Privado en el Mercado Interior. Mayo (%) SD**	2.00	1.60

Martes 07	Pronóstico	Actual
9h00 Reservas Internacionales		
11h30 Subasta de Val. Gubernamentales 32*		

Jueves 09	Pronóstico	Actual
8h00 Inflación. Julio		
General (Anual 4.75%)	0.47	0.39
Subyacente (Anual 3.64%)	0.29	0.23
Ventas Antad. Julio		

Viernes 10	Pronóstico	Actual
8h00 Actividad Industrial. Junio (%) SD**	-0.20	0.30
12h00 Confianza Económica de los Contadores Públicos. Julio		
12h00 Índice Bursamétrica de la Economía de México (IBEM)		

Martes 14	Pronóstico	Actual
9h00 Reservas Internacionales		
11h30 Subasta de Val. Gubernamentales 33*		

Miércoles 15	Pronóstico	Actual
8h00 Tasa de Desempleo. 2T-2018	3.30	3.20

Jueves 16	Pronóstico	Actual
9h00 Minuta de la Reunión de Pol. Monetaria. B de M.		

\* Subasta BPA's 08 y 15 de agosto de 2018

\*\* Serie desestacionalizada

### ESTADOS UNIDOS DEL 06 AL 17 DE AGOSTO DE 2018

Martes 07	Pronóstico	Actual
14h00 Crédito al Consumidor. Junio (%)	0.30	0.63

Miércoles 08	Pronóstico	Actual
9h30 Inventarios de Energía		

Jueves 09	Pronóstico	Actual
7h30 Solicitudes de Desempleo		
7h30 Precios Productor. Julio (%)	0.30	0.30

Viernes 10		Pronóstico	Actual
7h30	Precios al Consumidor. Julio (%)	0.20	0.13
7h30	Precios al Consumidor. Core. Julio (%)	0.20	0.20
9h00	Finanzas Públicas. Julio (Mdd)	-69,500	-74,858

Martes 14		Pronóstico	Actual
7h30	Índice de Precios de Importación. Julio (%)	0.30	-0.40

Miércoles 15		Pronóstico	Actual
7h30	Ventas al Menudeo. Julio (%)	0.60	0.49
7h30	Manufactura de Nueva York. Agosto (Pts)	23.00	22.60
7h30	Productividad 2T-2018. (1a. Estimación) %	3.40	0.40
7h30	Costos Laborales 2T-2018. (1a. Estimación) %	2.00	2.90
8h15	Producción Industrial. Julio (%)	0.40	0.62
8h15	Capacidad Utilizada. Julio (%)	77.60	78.00
9h00	Inventarios de Negocios. Junio (%)	0.50	0.40
9h30	Inventarios de Energía		

Jueves 16		Pronóstico	Actual
7h30	Inicio de Construcción de Casas. Julio (%)	5.20	-12.27
7h30	Permisos de Construcción. Julio (%)	3.50	-2.20
7h30	Solicitudes de Desempleo		
7h30	Manufactura de Filadelfia. Agosto (Pts)	21.00	25.70

Viernes 17		Pronóstico	Actual
9h00	Sentimiento del Consumidor. Prel. Agosto (Pts)	97.20	97.90
9h00	Indicadores Líderes. Julio	0.30	0.50

## MERCADO CAMBIARIO

### MÉXICO

Fecha	Dólar	Euro	Yen	Libra	Yuan	Oro	Peso
23-jul	94.66	1.17	111.43	1.31	6.79	1,224.30	19.00
24-jul	94.62	1.17	111.20	1.31	6.80	1,233.30	18.91
25-jul	94.36	1.17	110.79	1.32	6.76	1,241.30	18.74
26-jul	94.75	1.16	111.22	1.31	6.79	1,232.40	18.65
27-jul	94.66	1.17	110.97	1.31	6.82	1,231.80	18.65
30-jul	94.33	1.17	111.03	1.31	6.82	1,230.80	18.54
31-jul	94.48	1.17	111.81	1.31	6.82	1,233.90	18.63
01-ago	94.63	1.17	111.59	1.31	6.81	1,226.40	18.60
02-ago	95.14	1.16	111.63	1.30	6.84	1,216.80	18.62
03-ago	95.14	1.16	111.23	1.30	6.83	1,222.20	18.56

### TIPO DE CAMBIO FIX

Calculado por Banxico, para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en México en valor 24 horas para el 03 de agosto se ubicó en **\$18.5725 pesos por dólar.**

## MERCADO DE DINERO

### BASE MONETARIA

Al 27 de julio de 2018, la base monetaria disminuyó 4,837 millones de pesos a **1,528,592 millones de pesos.**

### RESERVAS INTERNACIONALES

En la semana finalizada del 27 de julio, las reservas internacionales disminuyeron 35 millones de dólares (mdd) a **173,238 mdd.** La reducción por 35 mdd fue resultado de un cambio en la valuación de los activos internacionales de Banco de México.





## MERCADO PRIMARIO

## TIIE/UDIS

Fecha	TIIE 28D	TIIE 91D	UDIS
23-jul	8.1101	8.1500	6.031238
24-jul	8.1068	8.1400	6.032229
25-jul	8.1025	8.1420	6.033220
26-jul	8.0805	8.1550	6.034431
27-jul	8.0950	8.1550	6.035642
30-jul	8.1000	8.1550	6.039277
31-jul	8.1050	8.1625	6.040489
01-ago	8.1000	8.1575	6.041702
02-ago	8.1000	8.1537	6.042915
03-ago	8.1100	8.1550	6.044128

## EMBI

País	03-ago	20-jul	Var
México	193	196	-1.53%
Brasil	273	280	-2.50%

## SUBASTA 30-2018

Título	Actual	Anterior	Var pts	Solicitado mdp	Colocado mdp
Cetes 28d	7.72	7.74	-0.02	21,034	7,000
Cetes 91d	7.89	7.88	0.01	36,540	11,000
Cetes 175d	8.03	8.06	-0.03	30,164	11,500
Bonos 3A	7.83	7.79	0.04	19,855	8,500
Udibonos 3A*	3.50	3.77	-0.27	1,833	950
BPAG28	0.147	0.150	0.00	6,930	1,700
BPAG91	0.149	0.148	0.00	5,890	1,700
BPA182	0.091	0.091	0.00	4,710	1,200

\* UDIS

## SUBASTA 31-2018

Título	Actual	Anterior	Var pts	Solicitado mdp	Colocado mdp
Cetes 28d	7.74	7.72	0.02	20,775	7,000
Cetes 91d	7.90	7.89	0.01	34,911	11,000
Cetes 182d	8.00	8.03	-0.03	31,081	11,500
Boncos D 5A	0.15	0.16	-0.01	16,820	5,000
Bonos 20A	7.87	7.94	-0.07	8,310	2,000
BPAG28	0.147	0.147	0.00	6,130	1,700
BPAG91	0.149	0.149	0.00	4,470	1,700
BPA182	0.091	0.091	0.00	4,736	1,200
* UDIS					

## MERCADO SECUNDARIO

Cetes	1	28	91	182	364
23-jul	7.79	7.74	7.88	8.00	8.15
24-jul	7.70	7.72	7.89	8.03	8.15
25-jul	7.82	7.72	7.87	8.03	8.18
26-jul	7.80	7.72	7.87	8.00	8.14
27-jul	7.90	7.72	7.86	8.01	8.14
30-jul	7.65	7.72	7.86	8.00	8.15
31-jul	7.75	7.74	7.90	8.00	8.15
01-ago	7.80	7.74	7.90	8.01	8.15
02-ago	7.75	7.74	7.88	8.00	8.08
03-ago	7.75	7.74	7.84	7.95	8.07



Bonos	jun 20	dic 21	jun 22	dic 23	dic 24	mar 26	jun 27	nov 36	nov 38	nov 42	nov 47
23-jul	7.67	7.71	7.72	7.68	7.68	7.70	7.72	7.86	7.88	7.87	7.89
24-jul	7.78	7.86	7.84	7.77	7.77	7.77	7.78	7.88	7.90	7.90	7.93
25-jul	7.74	7.80	7.77	7.73	7.70	7.71	7.73	7.81	7.84	7.83	7.84
26-jul	7.73	7.77	7.75	7.68	7.68	7.69	7.70	7.80	7.82	7.83	7.83
27-jul	7.74	7.77	7.77	7.72	7.72	7.73	7.74	7.84	7.86	7.86	7.86
30-jul	7.78	7.80	7.78	7.71	7.72	7.74	7.75	7.86	7.87	7.88	7.88
31-jul	7.79	7.82	7.79	7.72	7.73	7.74	7.75	7.86	7.87	7.87	7.88
01-ago	7.80	7.81	7.79	7.74	7.74	7.75	7.77	7.85	7.87	7.90	7.91
02-ago	7.68	7.70	7.69	7.65	7.67	7.67	7.69	7.81	7.85	7.84	7.86
03-ago	7.62	7.67	7.66	7.62	7.65	7.67	7.68	7.83	7.84	7.84	7.85

Udibonos	U1	U10	U30
23-jul	3.48	3.57	3.75
24-jul	3.49	3.58	3.75
25-jul	3.50	3.57	3.74
26-jul	3.52	3.55	3.69
27-jul	3.48	3.51	3.68
30-jul	3.50	3.55	3.68
31-jul	3.50	3.55	3.68
01-ago	3.50	3.55	3.67
02-ago	3.50	3.52	3.66
03-ago	3.50	3.52	3.66

#### DEL 23 AL 27 DE JULIO DE 2018

El índice S&P/BMV IPC cerró la semana con ganancia, después de terminar la jornada de reportes trimestrales corporativos que dieron impulso a los inversionistas por los activos de mayor riesgo, mientras que se llegó a un acuerdo comercial entre EEUU y la Unión Europea, se reportó un crecimiento de la economía de EEUU que dio confianza a los mercados, y ante mayor optimismo por los avances en la renegociación del TLCAN.

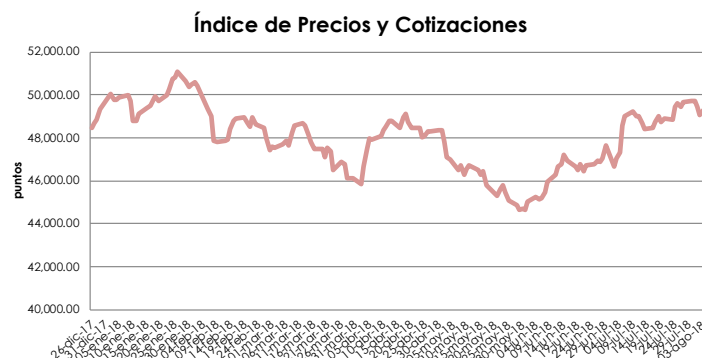
Principales cambios al alza en la muestra del S&P/BMV IPC en lo que va del 2018 fueron para las acciones de ALPEK A (32.71%), MEXCHEM \* (30.50%) y GENTERA \* (23.55%). Las mayores bajas se registraron en LALA B (28.25%), PE&OLES \* (22.87%) y CUERVO \* (17.30%).

El Índice S&P/BMV IPC de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se ubicó en los 49,643.94 puntos, un alza semanal de 1.50%, lo cual representa un rendimiento positivo de 0.59% en el 2018.

El volumen promedio operado en la semana para el principal indicador de la BMV fue de 157 millones de acciones, por debajo del promedio de 12 meses de 174 millones de títulos negociados.

## MERCADO ACCIONARIO

### BOLSA MEXICANA DE VALORES



## DEL 30 DE JULIO AL 03 DE AGOSTO DE 2018

El índice S&P/BMV IPC cerró la semana con pérdida, respondiendo aún a los reportes corporativos del segundo trimestre que fueron considerados positivos, luego de publicarse que el PIB de México se contrajo un 0.1% interanual durante el 2T18, tras la posibilidad de que se acrecienten las tensiones comerciales entre EEUU y China, a pesar de un optimismo sobre un pronto acuerdo para modernizar el TLCAN.

Principales cambios al alza en la muestra del S&P/BMV IPC en lo que va del 2018 fueron para las acciones de MEXCHEM \* (35.55%), ALPEK A (33.65%) y GENTERA \* (24.34%). Las mayores bajas se registraron en LALA B (29.74%), PE&OLES \* (21.06%) y CUERVO \* (17.27%).

El Índice S&P/BMV IPC de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se ubicó en los 49,302.57 puntos, una caída semanal de -0.69%, lo cual representa un rendimiento negativo de -0.11% en el 2018.

El volumen promedio operado en la semana para el principal indicador de la BMV fue de 139 millones de acciones, por debajo del promedio de 12 meses de 173 millones de títulos negociados.

## EVENTOS CORPORATIVOS

- MEGA anunció cambios en la política contable para el registro del costo de adquisición de suscriptor.
- La adjudicación de la construcción de la red de servicios del NAIM se aplazará un mes.
- HR Ratings asignó una calificación "HR BBB+" de largo plazo a VINTE 18X.
- BIMBO suspendió la distribución de sus productos en algunas partes de Acapulco por motivos de inseguridad.
- Moody's ratificó las calificaciones de Banorte después de la fusión, con una perspectiva Estable.
- Andeavor ganó el contrato para usar la capa-

cidad de PEMEX en 5 terminales y 2 ductos, durante la temporada abierta 3.1.

- Arrancó operaciones el túnel de Manzanillo de Ferromex, el cual triplicará la capacidad de gestión de contenedores desde el puerto.
- VISTA contrató un crédito a 5 años por 300 millones de dólares para refinanciar el crédito puente obtenido para la adquisición de activos argentinos.
- Ex accionistas de Oro Negro presentaron una demanda en contra de PEMEX por 700 millones de dólares.
- AEROMEX operará la ruta Cancún-Medellín (2 vuelos cada sábado y domingo) del 17 de noviembre al 28 de abril.
- FMTY pagará un dividendo de \$0.10 de pesos por CBFI.
- La solidez de los precios y los volúmenes aceros comerciales dio pie a que ICH registrara ingresos firmes.
- Los ingresos consolidados de BACHOCO se beneficiaron tanto del fortalecimiento del precio del pollo en México y el tipo de cambio en Estados Unidos.
- La fiebre mundialista no dio los resultados esperados para TV Azteca, la segunda empresa de medios del país.
- Genomma Lab anunció que firmó un crédito por 100 millones de dólares con instituciones de banca de desarrollo internacionales que financian al sector privado, con el objetivo de costear su crecimiento.
- Andeavor resultó nuevamente ganador en una licitación que le permitirá acceder a la infraestructura, transporte y almacenamiento de la estatal Pemex en la zona del noroeste de México.
- Asur dio a conocer cierto enfriamiento en las negociaciones para adquirir las terminales aeroportuarias Aeropuertos de Oriente, que forman parte de su interés por expandir su presencia en ese mercado, tras la compra de Airplan.

- Grupo Lala prevé que algunas de las presiones que enfrentó en sus costos en México durante el segundo trimestre, continúen el resto del año ante las perspectivas de mayores precios de energía y combustible
- José Cuervo redujo 21% su flujo operativo del segundo trimestre del año, con lo que la compañía sumó dos periodos al hilo con resultados a la baja.
- Grupo México analiza la posibilidad de construir o administrar carreteras en Sudamérica, en Perú, Chile y Colombia, como parte de sus iniciativas de expansión.
- Grupo Bimbo dijo que está comprometida con el país y dispuesta a colaborar con el nuevo gobierno, luego de las elecciones presidenciales en las que resultó ganador, Andrés Manuel López Obrador.
- Mexichem registró un flujo operativo de 423 millones de dólares en el segundo trimestre del año, un nivel nunca alcanzado en su historia, impulsado por el crecimiento orgánico de sus operaciones y la reciente adquisición de Netafim.
- Walmart de México y Centroamérica registró un crecimiento de 8.3% en su flujo operativo del segundo trimestre a pesar del desfase de la temporada de Semana Santa y varios retos en su mercado centroamericano.
- Grupo AeroMéxico tiene la intención de poseer el control absoluto de la compañía que ofrece el programa de lealtad Club Premier.
- Grupo Financiero Banorte confirmó el recorte de la planilla laboral del extinto Grupo Financiero Interacciones, pero dijo que los empleados despedidos fueron 362 y no 500 como reportaron medios.
- Becele, la productora de tequila José Cuervo, considera que las presiones que ejercieron los precios del agave sobre sus resultados en el

segundo trimestre se mantendrán el resto del año.

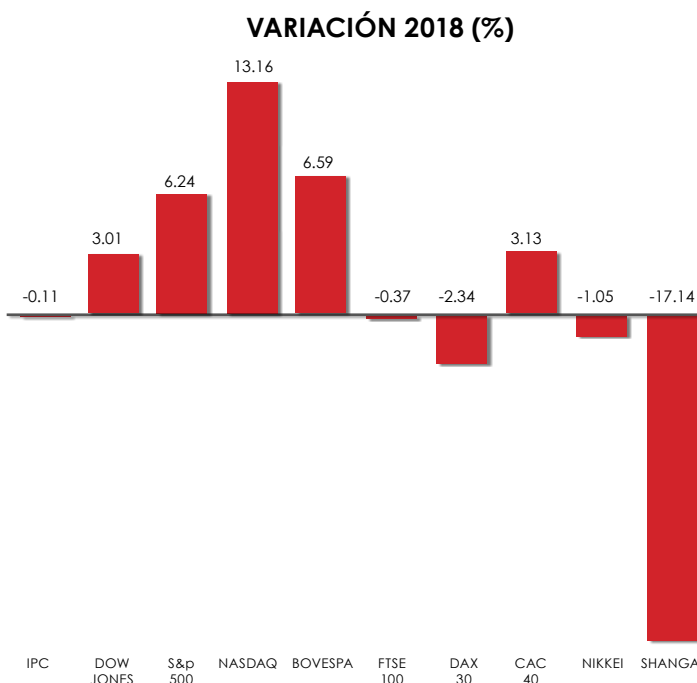
- Coca-Cola Femsa reportó su segunda reducción trimestral consecutiva de flujo operativo en el año, impactado por el alza de insumos como PET y edulcorantes, además de las más recientes adquisiciones hechas.
- IEnova decidió cancelar la operación de venta de su subsidiaria Termoléctrica de Mexicali luego observar recuperación en ese mercado.
- El Puerto de Liverpool registró durante el segundo trimestre un alza de 9.6% en su flujo operativo, motivado en parte por el desempeño de la cadena de tiendas Suburbia y el crecimiento de su plataforma de ventas en línea.
- Femsa incrementó 30% el total de aperturas de sus tiendas de conveniencia Oxxo durante el segundo trimestre, siendo un nuevo récord para la compañía.
- Grupo Aeroportuario del Pacífico ajustó su guía de resultados para 2018, ante mejores perspectivas de tráfico, luego de la apertura de rutas de aerolíneas de bajo costo como Viva Aerobus y Volaris, que están apostando por itinerarios más rentables en esa zona del país.
- Santander México prevé que su cartera de crédito total crezca entre 7 y 9% al cierre de 2018, mientras que sus ganancias registren a fin de año una cifra entre 6 y 8% mayor a la de 2017.
- Gruma anunció que Javier Vélez Bautista renunció al puesto de director general de Mission Foods Estados Unidos, una filial internacional de la compañía.
- Petrofac, un proveedor británico de servicios para la industria petrolera, estableció una alianza con su contraparte anglo-francesa Perenco, para operar su negocio en México, en una transacción valuada en 200 millones de dólares.
- AT&T conectará las operaciones de la BIVA con las casas de bolsa a través de tecnología de Conmutación de Etiquetas de Protocolo Múltiple.
- Grupo Senda presentó su solicitud de concurso mercantil, por lo que se bajaron las calificaciones

de sus emisiones en circulación a "D".

- Un avión de AeroMéxico sufrió un accidente durante sus labores de despegue en el aeropuerto de Durango, sin decesos que lamentar hasta el momento.
- Grupo Senda recibió una calificación 'D' por parte de S&P Global Ratings, la más baja en su escala, luego de solicitar apegarse al proceso de concurso mercantil.
- Industrias Peñoles reportó un alza de 22% en su flujo operativo del 2T18, debido a mayores precios de los metales y un tipo de cambio favorable.
- Apple reportó ingresos trimestrales por 53,300 millones de dólares, 17% más que lo registrado un año antes, impulsada principalmente por las ventas de su iPhone.
- Honda Motor reanudará en noviembre la producción en su planta de Celaya, Guanajuato, luego del impacto del desbordamiento del río Laja el mes pasado.
- Organización Soriana realizó la primera apertura de una tienda Sodimac, especializada en construcción y mejoramiento del hogar, en México.
- Falabella dio a conocer que llegó a un acuerdo para comprar en 138 millones de dólares la totalidad del portal de ventas en línea, Linio, como parte de sus esfuerzos para fortalecer su negocio en línea.
- Huawei Technologies arrebató, por primera vez en su historia, el segundo lugar en ventas de smartphones a Apple, durante el segundo trimestre del año.
- LACOMER informó sobre la apertura de un City Market en Cuernavaca, Morelos.
- Verum ratificó las calificaciones "I+" y "AA" de corto y largo plazo de ELEKTRA.

- Olga Sánchez renunció a su puesto en el Consejo de Administración de GFNORTE para ser titular de la Secretaría de Gobernación.
- Fitch confirmó la calificación "AAA(mex)" de largo plazo de AC, con una perspectiva Estable.
- Grupo Multimédios, un conglomerado de medios de comunicación, adquirió la totalidad de las compañías españolas productoras de vino Bodega de Sarria e Inversiones Vitivinícolas.
- La Dirección General de Aeronáutica Civil inició el proceso para analizar las cajas negras del avión de Grupo AeroMéxico accidentado poco después de despegar del Aeropuerto Internacional en Durango el lunes.
- Volaris anunció que comenzó a operar en código compartido con la línea aérea estadounidense Frontier, con el objetivo de ampliar su oferta a más de 100 destinos.

## BOLSAS INTERNACIONALES





## MATERIAS PRIMAS

PETRÓLEO	03-ago	20-jul	Var
Brent	73.21	73.07	0.19%
WTI	68.49	70.46	-2.80%
Mezcla mexicana	63.20	65.15	-2.99%

Lo que afectó durante este periodo al mercado de petróleo fue:

- Posibilidad de que Irán tome represalias si EU intenta bloquear las exportaciones iraníes de petróleo.
- La caída de los inventarios de crudo estadounidenses, que superaron a las expectativas.
- Interrupciones de envío de Arabia Saudita por el Mar Rojo tras ataques en la distribución.
- La brasileña Petrobras aumentará sus envíos de petróleo a China, ya que recorta las importaciones desde EU.
- Interrupción de producción de crudo en Canadá.
- Indicios de que la producción de la OPEP ha aumentado en julio, hasta máximos de 2018.
- Interés del presidente estadounidense de conversar con Irán relajando las tensiones entre ambos países.
- Estados Unidos quiere desafiar el poder de la OPEP implementando una ley antimonopolio, el propósito es acabar con la fijación ilegal de precios por parte de la OPEP.

## COBRE

03-ago	20-jul	Var
275.55	275.60	-0.02%





## BONOS DEL TESORO Y EUROBONOS

### BONOS DEL TESORO

Fecha	T-Bills 3 meses	T-Bills 6 meses	T-Bonds 5 años	T-Bonds 10 años	T-Bonds 30 años
23-jul	1.97	2.15	2.82	2.96	3.10
24-jul	2.01	2.19	2.82	2.95	3.08
25-jul	2.00	2.19	2.85	2.97	3.10
26-jul	1.99	2.19	2.87	2.98	3.10
27-jul	1.99	2.19	2.85	2.96	3.09
30-jul	1.99	2.19	2.85	2.98	3.11
31-jul	2.03	2.21	2.85	2.96	3.08
01-ago	2.03	2.22	2.88	3.01	3.13
02-ago	2.01	2.21	2.86	2.99	3.12
03-ago	2.01	2.21	2.82	2.95	3.09

### BONOS DE ASIA

País/Bono 10 años	20-jul	06-jul	Var pts
Japón	0.09	0.03	0.06
Australia	2.72	2.61	0.11
Nueva Zelanda	2.78	2.77	0.01
China	2.12	2.03	0.09
Singapur	2.46	2.41	0.05
Corea del Sur	2.58	2.52	0.06
India	7.77	7.79	-0.02

### EUROBONOS

País/Bono 10 años	20-jul	06-jul	Var pts
Alemania	0.40	0.37	0.03
Gran Bretaña	1.33	1.23	0.10
Francia	0.73	0.67	0.06
Italia	2.92	2.58	0.34
España	1.42	1.31	0.11
Holanda	0.50	0.46	0.04
Portugal	1.76	1.76	0.00
Grecia	4.02	3.83	0.19
Suiza	-0.10	-0.09	-0.01

#### Torre Siglum

Av. Insurgentes Sur 1898, piso 10  
Col. Florida, Del. Álvaro Obregón,  
México D.F. C.P. 01030