



**UniCCo**

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

Boletín Electrónico · No. 2018 · 78 · Octubre 16, 2018

# ComUniCCo Financiero

## 78

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	9
● Mercado accionario	11
● Bolsas internacionales	14
● Materias primas	14
● Bonos del tesoro y Eurobonos	15

## INDICADORES ECONÓMICOS

### BANCO MUNDIAL (BM)

Los **países en desarrollo de Asia Pacífico** crecerán 6.3% en 2018, indicó BM en una previsión que destaca la fortaleza de la economía de la región, pese al empeoramiento de las condiciones externas. El Banco resaltó que la perspectiva en la región permanece "positiva", pese a pronosticar un crecimiento este año menor que en 2017 debido a la moderación del avance en China a un 6.5%. El estudio prevé que el crecimiento de la región sin China se mantenga en 5.3% entre 2018 y 2020, gracias a la demanda interna. En la actualización de su informe anual, el BM alerta del aumento de la incertidumbre en la región debido a las tensiones comerciales, el incremento de las tasas de interés en Estados Unidos, el fortalecimiento del dólar estadounidense y la volatilidad en los mercados financieros.

### FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (FMI)

El FMI recortó la **previsión de crecimiento global** para este año y el próximo, citando un aumento en la probabilidad de más shocks negativos en las perspectivas. En su "Panorama Económico", el Fondo pronosticó un crecimiento de 3.7% para la economía mundial para este año y el próximo, menos del 3.9% estimado en abril. "Hay nubes en el horizonte" dijo Maurice Obstfeld, economista jefe del FMI, durante una conferencia de prensa. "El crecimiento ha demostrado ser menos equilibrado de lo que esperábamos", está siendo apoyado en varias economías clave por políticas que parecen insostenibles a largo plazo. "Estas preocupaciones aumentan la urgencia de que los legisladores actúen", agregó.

### ORGANIZACIÓN PARA LA COOPERACIÓN Y EL DESARROLLO ECONÓMICOS (OCDE)

La **tasa de desempleo** de los países de la OCDE se mantuvo sin cambios en agosto, por segundo mes consecutivo. La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico informó que la tasa siguió en 5.3%, igual que en junio y julio. La tasa fue de 5.2%

en mayo. La tasa de desempleo juvenil, que se aplica al grupo de 15 a 24 años, fue del 11 por ciento. El número de desempleados sumó 33.5 millones, aproximadamente un millón más que en abril de 2008, antes de la crisis financiera mundial. El número de jóvenes desempleados fue de 7.9 millones.

### ESTADOS UNIDOS

Indicador	Anterior	Actual	Variación
Crédito al consumidor (ago)	0.40%	0.50%	0.10%
Déficit comercial (ago)	-50,000	-53,200	-3,200 mdd
Gasto en construcción (ago)	0.20%	0.10%	-0.10% anual
ISM Manufactura (sept)	61.30	59.80	-1.50 pts
ISM Servicios (sept)	58.50	61.00	2.50 pts
Nómina no agrícola (sept)	270,000	134,000	-136,000 plazas
Pedidos de fábrica (ago)	-0.50%	2.30%	2.80%
Precios al consumidor (sept)	2.70%	2.30%	-0.40% anual
Precios al productor (sept)	2.80%	2.60%	-0.20% anual
Precios de importación (sept)	3.80%	3.50%	-0.30% anual
Sentimiento del consumidor (oct)	100.10	99.00	-1.10 pts
Solicitudes de desempleo	214,000	214,000	0 plazas
Tasa de desempleo (sept)	3.90%	3.70%	- 0 . 2 0 %

### ZONA EURO

Indicador	Anterior	Actual	Variación
PMI Manufactura (sept)	54.60	53.20	-1.40 pts
PMI Servicios (sept)	54.40	54.70	0.30 pts
Precios al productor (ago)	4.30%	4.20%	-0.10% anual
Producción industrial (ago)	0.30%	0.90%	0.60% anual
Tasa de desempleo (ago)	8.20%	8.10%	-0.10%
Ventas minoristas (ago)	1.00%	1.80%	0.80% anual

### REINO UNIDO

Indicador	Anterior	Actual	Variación
Déficit comercial (ago)	-10,380	-11,190	-810 mdl
PMI Manufactura (sept)	53.00	53.80	0.80 pts
PMI Servicios (sept)	54.30	53.90	-0.40 pts
Producto Interno Bruto (ago)	0.40%	0.00%	-0.40%

## CHINA

A partir del 1 de noviembre de este año, **China reducirá los aranceles a la importación** a 1,585 ítems gravables como parte de los esfuerzos del país para abrir su mercado, se indicó en una declaración oficial. La tasa arancelaria promedio para estos ítems disminuirá de 10.5% a 7.8%, indicó la Comisión de Aranceles Aduaneros del Consejo de Estado. La cifra representa el 19 por ciento del total de ítems gravables.

El **Banco Central** redujo en 100 puntos base la proporción de los requisitos de reserva, en lo que fue su cuarta vez en el año, para bajar los costos de financiamiento y apuntalar la actividad económica. La medida entrará en efecto a partir del 15 de octubre, y está programada para liberar unos \$USD 175 mil millones. El banco reiteró que continuará implementando una política monetaria prudente y neutral. La reducción no conducirá a la depreciación de la moneda, agregó el banco. Las reservas de divisas de China disminuyeron en \$USD 22,700 millones a \$USD 3.09 billones en septiembre, dijo el Banco Central en un comunicado por separado.

Las **ventas de automóviles** fueron en septiembre las más bajas en casi siete años, lo que ha despertado la preocupación de que el mercado automotor más grande del mundo podría contraerse por primera vez en décadas este año, en medio del enfriamiento del crecimiento económico y la guerra comercial. Las ventas de vehículos cayeron 11.6% a 2.39 millones de unidades el mes pasado, la tercera caída consecutiva, dijo la Asociación China de Fabricantes de Automóviles (CAAM), que citó una economía lenta, el desapalancamiento y una severa represión de la contaminación como razones de la fuerte caída. "La industria automotriz ha impulsado el crecimiento económico de China durante años. Ahora está retrocediendo", dijo Xu Haidong, secretario general adjunto del CAAM, en una reunión informativa en Beijing.

China adoptará una **política fiscal más proactiva**, pero no recurrirá a un exceso de fuertes políticas de estímulo, según declaraciones del ministro de Finanzas de China, Liu Kun. Liu dijo que la política fiscal del país será más "prospectiva, flexible y efectiva" y que se dará prioridad a la reducción de impuestos y tarifas

y al impulso del consumo, con medidas que harán que el crecimiento de los ingresos fiscales permanezca en un nivel bajo durante los próximos meses.

Indicador	Anterior	Actual	Variación
Exportaciones (sept)	9.80%	14.50%	4.70% anual
Importaciones (sept)	19.90%	14.30%	-5.60% anual
PMI Manufactura (sept)	50.60	50.00	-0.60 pts
PMI Servicios (sept)	51.50	53.10	1.60 pts

## JAPÓN

Indicador	Anterior	Actual	Variación
Actividad de la industria terciaria (ago)	0.90%	1.30%	0.40% anual
Confianza del consumidor (sept)	43.30	43.40	0.10 pts
Gasto promedio de los hogares (ago)	0.10%	2.80%	2.70%
Pedidos de maquinaria básica (ago)	13.90%	12.60%	-1.30% anual
PMI Manufactura (sept)	52.50	52.50	0.00 pts
PMI Servicios (sept)	51.50	50.20	-1.30 pts
Precios al productor (sept)	3.00%	3.00%	0.00% anual

## BRASIL

La **producción industrial** cayó en agosto 0.3% frente a julio, en lo que fue su segunda tasa negativa, informó el Instituto de Estadística, IBGE. En este comparativo la producción de bienes de capital subió 5.3%, la de bienes intermedios cayó 2.1% y la de bienes de consumo avanzó sólo 0.2%. En el acumulado de 2018 la producción industrial subió 2.5%. En agosto la producción fue superior en 2.0% a la registrada en el mismo mes de un año antes, su tercer resultado positivo en forma consecutiva, pero el menos intenso en dicha secuencia, informó el IBGE.

La **producción de automóviles** se desplomó 23.5% en septiembre frente al mes anterior, mientras que las ventas cayeron 14.2%, indicó asociación nacional de compañías del sector Anfavea. La Asociación detalló que las exportaciones de autos totalizarán un estimado de 700,000 unidades este año, una caída del 8.6% en comparación al 2017, de acuerdo a una presentación de la asociación. Las automotrices se están enfrentando a la perspectiva de una abrupta caída en las exportaciones este año, debido a que la crisis en la vecina Argentina erosiona el panorama de las ventas de autos al extranjero, dijo la Anfavea.

Las **ventas minoristas** excluyendo automóviles y materiales de construcción subieron 1.3% en agosto frente a julio,

compensando en gran parte la caída acumulada de 1.5% en los últimos tres meses, dijo el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE). En el acumulado de enero a agosto, las ventas subieron 2.6%.

Jair Bolsonaro, el **candidato del Partido Social Liberal a la presidencia** de Brasil, obtuvo una ventaja de 17 puntos porcentuales frente a su más cercano rival en la primera vuelta de la elección presidencial de ese país. Bolsonaro, quien está ubicado dentro del espectro político en la parte de la extrema derecha, logró 46.3% de los votos y se quedó a menos de cuatro puntos porcentuales de resultar vencedor definitivo. Ahora deberá enfrentarse en una segunda vuelta electoral a Fernando Haddad, el candidato del Partido de los Trabajadores, quien logró el 29% de los votos a pesar de ser el candidato apoyado por el ex presidente Luiz Inácio Lula da Silva.

Indicador	Anterior	Actual	Variación
Precios al consumidor (sept)	4.19%	4.53%	0.34% anual
PMI Manufactura (sept)	51.10	50.90	-0.20 pts
PMI Servicios (sept)	46.80	46.40	-0.40 pts

## CHILE

El ministro de Hacienda, Felipe Larraín, actualizó las **proyecciones macroeconómicas** para este y el próximo año, en el marco del estado de la Hacienda Pública, que da inicio a la discusión del Presupuesto 2019. De acuerdo a lo informado por el secretario de Estado ante la Comisión Especial Mixta de Presupuestos, el PIB chileno crecerá este 2018 un 4.1%, en lugar del 3.8% proyectado en julio pasado. El crecimiento de la economía para el próximo año se ubicaría en 3.8%. El precio del cobre para este año se estimó en US\$ 2.96 la libra, una baja desde los US\$ 3.12 planteados en junio pasado, esto debido a que la proyección anterior se había entregado justo antes que se desatara la "guerra comercial". En 2019 el precio del cobre se ubicaría en torno a los US\$ 3. Respecto al IPC, para este año es de 3% a diciembre, misma cifra que para 2019. Sobre el tipo de cambio, se ubicaría en \$636 para este año y \$650 para 2019.

La **balanza comercial** registró en septiembre un déficit de 122 millones de dólares, debido al menor valor en sus envíos del cobre por los efectos de la tensión entre China y Estados Unidos, según datos del Banco Central. Las exportaciones reportaron una baja anual de 7.0%, y las importaciones subieron 12.2%.

La **economía chilena** habría crecido 3.0% en septiembre, mientras que la inflación continuaría con su repunte y alcanzaría el 3.0%, lo que empujaría al Banco Central a reducir su política monetaria expansiva a fin de año, mostró el sondeo del Banco Central. La encuesta indicó que el Producto Interno Bruto (PIB) crecería 3.3% en el cuarto trimestre y acumularía un alza del 4.0 por ciento en 2018. Bajo este escenario, los analistas prevén que la Tasa de Política Monetaria se mantenga estable en la reunión de octubre, pero subiría un cuarto de punto porcentual a 2.75 por ciento en el encuentro de diciembre. El peso chileno, en tanto, se ubicaría en 665 unidades por dólar en un plazo de dos meses.

Indicador	Anterior	Actual	Variación
Indicador mensual de actividad económica (ago)	3.30%	3.20%	-0.10% anual
Precios al consumidor (sept)	2.63%	3.10%	0.47% anual

## ARGENTINA

La recaudación tributaria aumentó 32% anual en septiembre a 295,818 millones de pesos (unos 7,163 millones de dólares), informó la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP).

El Banco Central (BCRA) flexibilizó el pago de intereses de los plazos fijos, que ahora podrá ser en forma mensual, en lugar de realizarse íntegramente al final que era el único permitido hasta ahora. Las medidas forman parte del nuevo plan monetario acordado con el FMI. El BCRA también anunció una subida de tres puntos en los encajes bancarios que se efectivizará desde este lunes 1° de octubre. "Este incentivo al aumento de las tasas pasivas y la captación de depósitos a plazo refuerza el sesgo contractivo de la política monetaria", sostuvo el organismo que conduce Guido Sandleris. Con esta novedad, los encajes llegan a 44 puntos porcentuales sobre el total de los depósitos en las entidades de mayor tamaño.

La economía argentina se contraerá 2.5 por ciento en 2018, desde un pronóstico negativo previo de 1.9 por ciento, y la inflación del año alcanzará al 44.8 por ciento,

desde un 40.3 por ciento estimado anteriormente, reveló un sondeo entre economistas consultados por el banco central. En su reporte mensual de Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM), el banco central dijo que los analistas proyectan un tipo de cambio nominal de 43.0 pesos por dólar promedio mensual para diciembre y de 50.4 pesos para diciembre de 2019.

Indicador	Anterior	Actual	Variación
Estimador mensual industrial (sept)	-5.70%	-5.60%	0.10% anual

## MÉXICO

Para el pasado mes de Agosto, el **Indicador Bursamétrica Anticipado de México (IBAM)** se ubicó en 213.99 unidades desde un revisado de 209.42 unidades de Julio, reflejando un incremento del 4.17% anual vs. 2.92% anual del mes de un mes antes. El Subíndice Industrial subió en Agosto 4.07% anual frente al 2.19% de Julio. El Subíndice de Servicios mostró cierta estabilidad, creció 2.16% anual frente al 1.89% anual del mes anterior. Con las cifras del IBAM, Bursamétrica estima un incremento en el IGAE del mes de Agosto de 2.25% real anual. En términos mensuales, el IGAE de Agosto pudiera presentar una variación positiva de +0.86% mensual respecto al IGAE de Julio. En la producción Industrial estamos estimando un incremento del 1.21% real anual, para el mismo mes. Con estos estimados, y bajo cifras desestacionalizadas, nuestro pronóstico de crecimiento para el PIB al segundo trimestre del 2018 es de 2.3% real anual. Para todo el año 2018, estimamos un crecimiento del 2.3% real anual, y una contracción del -0.2% anual para la Producción Industrial.

La **producción de autos** en el país tuvo una contracción durante septiembre, a pesar del buen paso que vive el sector externo, que logró posicionar más autos fuera de las fronteras. El número de vehículos ensamblados en México bajó 1.1% en septiembre con respecto al mismo mes de 2017, al pasar a 320 mil 71 el mes pasado, informó el Instituto Nacional de Estadística y Geografía, que a partir de ahora publica la cifras del sector automotor. Así, la industria de fabricación de autos tuvo su segunda contracción en los últimos tres meses, luego del crecimiento registrado en agos-

to. Por el contrario, las exportaciones crecieron 6.8%, al pasar a 306 mil tres en septiembre de 2018, dijo Inegi. En términos acumulados, la producción de autos creció 0.9% en los nueve primeros meses del año, mientras que la exportación subió 7.5%. Por su parte, las ventas de autos en el mercado interno cayeron en septiembre 1.46% a 114,653 unidades, y de enero a septiembre bajaron 7.1% anual.

La confianza económica marcó alza en septiembre por tercer mes consecutivo, aunque la mejora fue marginal. El **Índice Mexicano de Confianza Económica (IMCE)** del Instituto Mexicano de Contadores Públicos subió en septiembre 0.14 puntos desde agosto a 76.14 unidades. En su interior, el índice que mide las expectativas sobre la situación futura (dentro de 6 meses) se elevó 0.18 puntos a 81.93 unidades y el que evalúa la situación actual avanzó 0.11 a 71.52. Los resultados de la encuesta de septiembre mostraron una percepción más optimista de las empresas sobre las ventas actuales, respecto al mes anterior (+0.47 Pts). En lo relativo a los costos de producción de bienes y/o servicios, los participantes redujeron ligeramente su evaluación (-0.11 Pts). Tuvieron una opinión más favorable sobre la cobranza de las ventas (+2.41 Pts), y se debilitó sobre la variación de los inventarios (-0.10 Pts). Asimismo, revelaron una menor confianza sobre la contratación de personal (-2.11 Pts). Los encuestados citaron principalmente como factores que limitan el crecimiento de las empresas: el problema de inseguridad del país, seguido de la corrupción, la competencia desleal, la falta de capital, disponibilidad de financiamiento, altas tasas impositivas y la burocracia.

La **Junta de Gobierno decidió por mayoría mantener el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en un nivel de 7.75%**, aunque las posibilidades de un alza no estuvieron totalmente descartadas, como lo mostró el hecho de que un miembro votó por incrementar dicho objetivo en 25 puntos base. El Banco de México consideró que el balance de riesgos respecto a la trayectoria esperada para la inflación mantiene un sesgo al alza. Dijo que la evolución esperada de la inflación continúa sujeta a riesgos y a una marcada incertidumbre. Entre los principales riesgos al alza destacó que la cotización de la moneda nacional se vea presionada tanto por mayores tasas de interés externas, como por otros factores externos e internos. Asimismo, indicó que persisten los siguientes riesgos: mayores presiones en los precios de los energéticos, como lo muestran las cotizaciones a futuro para algunos de estos; que se presente un escalamiento de medidas proteccionistas a nivel global que afecten a la inflación; un gasto público mayor al anticipado y ne-



gociaciones salariales que no sean congruentes con las ganancias en productividad. Banco de México señaló que el balance de riesgos para el crecimiento de la economía continúa sesgado a la baja, aunque indicó que en el margen este sesgo ha disminuido debido al acuerdo comercial recientemente alcanzado con Estados Unidos y Canadá. Añadió que la economía mexicana aun transita por un panorama complejo, a pesar de la menor incertidumbre asociada a la relación comercial de México con Estados Unidos y Canadá, especialmente por el riesgo de mayor astringencia en las condiciones financieras externas. La Junta dijo que la política monetaria se ajustará de manera oportuna y firme para lograr la convergencia de esta a su objetivo de 3%, así como para fortalecer el anclaje de las expectativas de inflación de mediano y largo plazos para que estas alcancen dicha meta.

**Canadá y Estados Unidos anunciaron un nuevo acuerdo comercial trilateral junto con México** después de meses de negociación que sustituirá al Tratado de Libre Comercio para América del Norte (TLCAN). "Canadá y Estados Unidos alcanzaron un pacto, junto con México, sobre un nuevo y modernizado acuerdo comercial para el siglo XXI: el acuerdo Estados Unidos-México-Canadá (USMCA, en inglés)", informaron en un comunicado conjunto el representante de Comercio Exterior de EEUU, Robert Lighthizer, y la ministra canadiense de Exteriores, Chrystia Freeland. El objetivo es que los dirigentes de los tres países norteamericanos suscriban el pacto antes de finales de noviembre, para luego pasar a consideración del Congreso de EU.

**El Índice Bursamétrica de la Economía de México / (IBEM)** para el mes de septiembre con base en cifras originales (No desestacionalizadas), se ubicó en 139.06 unidades frente a las 141.83 de Agosto, equivalente a una baja mensual de -1.95%. A tasa anual, el IBEM mejoró en septiembre en 2.96% desde el 0.41% de agosto. Al analizar los componentes del Indicador se observa que, en general, tanto los que se refieren a la actividad industrial y a la exportación como los del mercado interno presentaron datos mixtos, pero reflejando menor debilidad en la actividad productiva. Con el resultado del "Índice Bursamétrica de la Economía de México" (IBEM) de Agosto, estimamos preliminarmente una variación del IGAE de Septiembre de 4.80% real

anual, con cifras originales (no desestacionalizadas). De resultar acertada esta estimación, el PIB de México mostraría un crecimiento al tercer trimestre del 2.5% anual; el PIB para todo el año 2018 se ubicaría entre 1.9% y 2.2% anual.

Indicador	Anterior	Actual	Variación
Actividad industrial (ago)	1.20%	0.20%	-1.00% anual
IMEF Manufacturero (sept)	51.68	51.48	-0.20 pts
IMEF No Manufacturero (sept)	50.20	51.60	1.40 pts
Indicador mensual del consumo privado (jul)	1.90%	2.30%	0.40% anual
Índice de Confianza del Consumidor (sept)	101.90	100.10	-1.80 pts
Inflación al consumidor (sept)	4.90%	5.02%	0.12% anual
Inflación subyacente (sept)	3.63%	3.67%	0.04% anual
Inversión fija bruta (jul)	-0.20%	1.00%	1.20%
Remesas familiares (ago)	10.30%	9.10%	-1.20% anual
Ventas ANTAD ventas iguales (sept)	5.00%	6.10%	1.10% anual
Ventas ANTAD ventas totales (sept)	8.80%	9.80%	1.00% anual

## AGENDA QUINCENAL

### MÉXICO

DEL 15 AL 26 DE OCTUBRE DE 2018

Martes 16	Pronóstico	Actual
9h00 Reservas Internacionales		
11h30 Subasta de Val. Gubernamentales 42*		
Jueves 18	Pronóstico	Actual
9h00 Minuta de Reunión de Política Monetaria. B de Mex.		
Lunes 22	Pronóstico	Actual
8h00 V.A. Industria de la Construcción. Agosto (%) SD**	2.34	2.29
Martes 23	Pronóstico	Actual
8h00 IGAE. Agosto (%) SD**	2.25	2.77
9h00 Reservas Internacionales		
11h30 Subasta de Val. Gubernamentales 43*		

Miércoles 24		Pronóstico	Actual
8h00	Tasa de Desempleo. Septiembre (%) SD**	3.30	3.30
8h00	Inflación. 1a. qna. de Octubre General (Anual 5.02%)	0.47	0.42
	Subyacente (Anual 3.75%)	0.18	0.32

Jueves 25		Pronóstico	Actual
8h00	Ventas Minoristas. Agosto (%) SD**	4.51	4.23

Viernes 26		Pronóstico	Actual
8h00	Balanza Comercial. Septiembre (Mdd)	-1,620	-2,590

\* Subasta BPA's 17 y 24 de octubre de 2018

\*\* Serie desestacionalizada

## ESTADOS UNIDOS DEL 15 AL 26 DE OCTUBRE DE 2018

Lunes 15		Pronóstico	Actual
7h30	Ventas al Menudeo. Septiembre (%)	0.40	0.09
7h30	Manufactura de Nueva York. Octubre (Pts)	23.00	19.00
9h00	Inventarios de Negocios. Agosto (%)	0.60	0.64
13h00	Finanzas Públicas. Septiembre (Mdd)	110,000	-214,148

Martes 16		Pronóstico	Actual
8h15	Producción Industrial. Septiembre (%)	0.20	0.40
8h15	Capacidad Utilizada. Septiembre (%)	78.20	78.10

Miércoles 17		Pronóstico	Actual
7h30	Inicios de Construcción de Casas. Septiembre (%)	-2.40	3.45
7h30	Permisos de Construcción. Septiembre (%)	2.00	0.00
9h30	Inventarios de Energía		
13h00	Minutas de la FED		

Jueves 18		Pronóstico	Actual
7h30	Solicitudes de Desempleo		
7h30	Manufactura de Filadelfia. Octubre (Pts)	15.00	22.90
9h00	Indicadores Líderes. Septiembre	0.50	0.40

Viernes 19		Pronóstico	Actual
9h00	Venta de Casas Usadas. Septiembre (%)	2.00	0.00

Miércoles 24		Pronóstico	Actual
9h00	Venta de Casas Nuevas. Septiembre (%)	0.70	3.45
9h30	Inventarios de Energía		
13h00	Libro Beige		

Jueves 25		Pronóstico	Actual
7h30	Pedidos de Bienes Duraderos. Septiembre (%)	-2.00	4.45
7h30	Solicitudes de Desempleo		

Viernes 26		Pronóstico	Actual
7h30	PIB 3T-2018. 1a. Estimación (%)	3.50	4.20
9h00	Sentimiento del Consumidor. Octubre (Pts)	99.00	100.10

## MERCADO CAMBIARIO

### MÉXICO

Fecha	Dólar	Euro	Yen	Libra	Yuan	Oro	Peso
01-oct	95.28	1.16	113.92	1.30	6.87	1,193.50	18.69
02-oct	95.49	1.16	113.62	1.30	6.87	1,206.70	18.79
03-oct	95.81	1.15	114.32	1.30	6.87	1,202.20	18.98
04-oct	95.76	1.15	113.82	1.30	6.87	1,203.30	19.17
05-oct	95.61	1.15	113.71	1.31	6.87	1,207.70	18.90
08-oct	95.75	1.15	113.02	1.31	6.93	1,190.70	18.89
09-oct	95.69	1.15	112.96	1.31	6.93	1,192.50	19.04
10-oct	95.54	1.15	112.51	1.32	6.92	1,196.10	19.07
11-oct	95.04	1.16	112.13	1.32	6.90	1,225.10	19.00
12-oct	95.22	1.16	112.08	1.32	6.92	1,222.50	18.91

### TIPO DE CAMBIO FIX

Calculado por Banxico, para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en México en valor 24 horas para el 12 de octubre se ubicó en **\$18.9202 pesos por dólar.**



## MERCADO DE DINERO

### BASE MONETARIA

Al 05 de octubre de 2018, la base monetaria aumentó 1,992 millones de pesos (mdp) a **1,511,258 mdp**.

### RESERVAS INTERNACIONALES

Por segunda ocasión consecutiva, las reservas internacionales disminuyeron aunque en mayor medida, al hacerlo por -175 millones de dólares (mdd) a **173,391 mdd**, durante la semana finalizada del 05 de octubre. La reducción semanal por 175 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
01-oct	8.1200	8.1725	6.107900
02-oct	8.1150	8.1650	6.108806
03-oct	8.1100	8.1600	6.109711
04-oct	8.1150	8.1600	6.110617
05-oct	8.1125	8.1575	6.111523
08-oct	8.1125	8.1553	6.114241
09-oct	8.1120	8.1516	6.115147
10-oct	8.1122	8.1542	6.116054
11-oct	8.1195	8.1550	6.116478
12-oct	8.1154	8.1515	6.116902

### EMBI

País	12-oct	28-sep	Var
México	188	179	5.03%
Brasil	272	291	-6.53%

### SUBASTA 40-2018

Título	Actual	Anterior	Var pts	Solicitado mdp	Colocado mdp
CETES 28d	7.67	7.65	0.02	20,926	7,000
CETES 91d	7.87	7.90	-0.03	41,161	11,000
CETES 175d	8.00	8.07	-0.07	33,852	11,000
BONOS 5A	7.76	8.00	-0.24	17,084	9,000
UDIBONOS					
10A*	3.72	3.72	0.00	1,415	800
BPAG28	0.167	0.170	0.00	6,550	1,700
BPAG91	0.169	0.171	0.00	7,740	1,700
BPA182	0.089	0.093	0.00	5,760	1,200

\* UDIS

### SUBASTA 41-2018

Título	Actual	Anterior	Var pts	Solicitado mdp	Colocado mdp
CETES 28d	7.70	7.67	0.03	19,325	7,000
CETES 91d	7.88	7.87	0.01	38,991	11,000
CETES 182d	8.07	8.00	0.07	36,566	11,000
CETES 336d	8.20	8.26	-0.06	29,457	12,500
BONDES D 5A	0.18	0.18	0.00	18,331	5,000
BONOS 10A	8.17	7.83	0.34	16,285	9,000
UDIBONOS					
30A*	3.92	3.85	0.07	1,008	450
BPAG28	0.159	0.167	-0.01	8,920	1,700
BPAG91	0.166	0.169	0.00	6,390	1,700
BPA182	0.096	0.089	0.01	7,170	1,200

\* UDIS

## MERCADO SECUNDARIO

Cetes	1	28	91	182	364
01-oct	7.95	7.65	7.87	8.00	8.07
02-oct	7.90	7.67	7.87	8.00	8.07
03-oct	7.80	7.67	7.86	8.02	8.05
04-oct	7.85	7.67	7.87	8.00	8.07
05-oct	7.70	7.67	7.89	8.08	8.12
08-oct	7.85	7.67	7.89	8.05	8.16
09-oct	7.60	7.70	7.88	8.05	8.20
10-oct	7.70	7.70	7.88	8.05	8.18
11-oct	7.83	7.70	7.88	8.03	8.18
12-oct	7.75	7.70	7.86	8.03	8.12

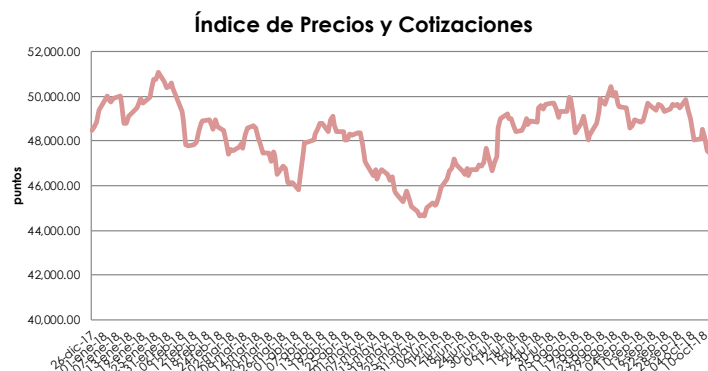
Udibonos	U1	U10	U30
01-oct	3.59	3.70	3.82
02-oct	3.59	3.70	3.83
03-oct	3.60	3.72	3.87
04-oct	3.64	3.75	3.89
05-oct	3.65	3.77	3.90
08-oct	3.69	3.79	3.92
09-oct	3.68	3.79	3.91
10-oct	3.66	3.75	3.90
11-oct	3.67	3.76	3.90
12-oct	3.66	3.74	3.89

Bonos	jun 20	dic 21	jun 22	dic 23	dic 24	mar 26	jun 27	nov 36	nov 38	nov 42	nov 47
01-oct	7.70	7.72	7.72	7.74	7.76	7.84	7.91	8.08	8.11	8.11	8.13
02-oct	7.71	7.74	7.74	7.76	7.78	7.86	7.92	8.08	8.09	8.09	8.10
03-oct	7.73	7.74	7.76	7.79	7.82	7.84	7.95	8.08	8.11	8.11	8.12
04-oct	7.79	7.83	7.86	7.89	7.91	7.95	8.01	8.15	8.18	8.19	8.19
05-oct	7.94	7.98	8.00	8.04	8.05	8.10	8.14	8.19	8.22	8.24	8.25
08-oct	7.90	7.94	7.97	7.99	8.01	8.05	8.12	8.19	8.22	8.21	8.23
09-oct	7.92	7.97	7.99	8.00	8.00	8.07	8.13	8.23	8.24	8.24	8.25
10-oct	7.92	7.98	7.98	8.01	8.02	8.07	8.17	8.22	8.28	8.28	8.30
11-oct	7.92	7.97	7.97	7.98	8.00	8.06	8.15	8.29	8.30	8.30	8.31
12-oct	7.91	7.96	7.93	7.97	7.97	8.04	8.11	8.26	8.27	8.29	8.29



## MERCADO ACCIONARIO

### BOLSA MEXICANA DE VALORES



#### DEL 01 AL 05 DE OCTUBRE DE 2018

El índice S&P/BMV IPC cerró la semana con pérdida, ya que en la semana se alcanzó un acuerdo comercial entre EEUU, México y Canadá, lo que dio certidumbre a las acciones de las empresas más expuestas al comercio exterior, mientras que continuaron las preocupaciones por una disputa comercial entre EEUU y China, así como una incertidumbre política dentro de la Unión Europea, y al finalizar la semana Banxico decidió mantener el nivel de la tasa de referencia sin cambios y fuertes presiones de la política monetaria de la FED llevaron al índice a una nueva baja semanal. 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 (34.03%), MEXCHEM \* (33.02%) y GCC \* (28.75%). Las mayores bajas se registraron en LALA B (25.50%), LAB B (24.12%) y PE&OLES \* (19.83%).

El índice S&P/BMV IPC de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se ubicó en los 48,052.85 puntos, una baja semanal de -2.93%, lo cual representa una caída de -2.64% en el 2018.

El volumen promedio operado en la semana para el principal indicador de la BMV fue de 129 millones de acciones, por abajo del promedio de 12 meses de 168 millones de títulos negociados.

#### DEL 08 AL 12 DE OCTUBRE DE 2018

El índice S&P/BMV IPC cerró la semana con pérdida, ante un mayor nerviosismo por los fuertes incrementos en la deuda soberana estadounidense debido a las perspectivas de un mayor endurecimiento en la tasa de referencia de la Reserva Federal, así como la puesta en duda del desempeño económico mundial por parte del Fondo Monetario Internacional debido a tensiones comerciales, mientras que las preocupaciones al aumento de la deuda de Italia amenazan la economía en Europa.

Principales cambios al alza en la muestra del S&P/BMV IPC en lo que va del 2018 fueron para las acciones de MEXCHEM \* (29.73%), ALPEK A (28.40%) y BBAJIO O (28.31%). Las mayores bajas se registraron en LAB B (28.07%), LALA B (27.82%) y GMEXICO B (20.52%).

El índice S&P/BMV IPC de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se ubicó en los 47,444.05 puntos, una baja semanal de -1.27%, lo cual representa una caída de -3.87% en el 2018.

El volumen promedio operado en la semana para el principal indicador de la BMV fue de 153 millones de acciones, por abajo del promedio de 12 meses de 168 millones de títulos negociados.

#### EVENTOS CORPORATIVOS

- Elon Musk, el fundador de Tesla, alcanzó un acuerdo con las autoridades reguladoras de los mercados de valores estadounidenses para poner fin a las demandas de fraudes que presentaron en su contra.
- IEnova construirá en Manzanillo, Colima, su sexta terminal de almacenamiento de combustibles y la cuarta de tipo marino, donde invertirá 200 millones de dólares.
- América Móvil dijo que aún no es firme la decisión judicial emitida por un tribunal que dictaminó compensar a la compañía de telecomunicaciones Total Play y a otras empresas por las tarifas de interconexión que les cobró de 2006 a 2012.
- Banco Sabadell México reafirmó sus planes de crecimiento de cartera y apuesta por las múltiples oportunidades de inversión que presenta el mercado mexicano, independientemente del panorama político del país.

- Terrafina fue seleccionada por una empresa de la industria automotriz para construir una nave industrial a la medida en Ciudad Juárez, Chihuahua, un proyecto que representará una inversión de 13.9 millones de dólares.
- Servicios Petroleros Oro Negro, una empresa prestadora de servicios petroleros que entró en concurso mercantil el mes pasado, enfrenta una nueva disputa en tribunales, ahora de tipo penal y en la que están de por medio 96 millones de dólares que recibió de la empresa estatal Pemex.
- Fibra HD concretó la compra de ocho inmuebles comerciales en la Ciudad de México y Estado de México por 101.8 millones de pesos que forman parte del portafolio HD18.
- La filial en México del Industrial and Commercial Bank of China dio a conocer que obtuvo una línea de crédito del Banco Nacional de Comercio Exterior por mil millones de pesos, para extender sus operaciones en el país.
- Fluence puso en marcha la construcción de una planta desalinizadora en el estado de Baja California, con la que busca proveer agua potable a la zona conocida como San Quintín, un proyecto valuado en 48 millones de dólares.
- Alsea no prevé un impacto en sus operaciones tras la reestructura anunciada por Starbucks.
- Ideal llegó a un acuerdo para vender en 4,539 millones de pesos una participación minoritaria de la concesionaria que administra la Autopista Guadalajara - Tepic, a dos fondos de inversión canadienses.
- América Móvil invertirá más de 1,000 millones de dólares en República Dominicana los próximos tres años, con el objetivo de mejorar los servicios de telefonía móvil, fija e internet que ofrece en el país caribeño.
- Grupo Traxión concretó la adquisición por 1,246 millones de pesos de la empresa de servicios de

carga y logística, Autotransportes Bisonte, lo que permitirá ampliar su oferta hacia carga refrigerada y transporte de materiales petroquímicos.

- La Secretaría de Gobernación otorgó a TV Azteca un permiso para instalar, inaugurar y operar un centro de apuestas remotas y sala de sorteo.
- Scotiabank México podría hacerse acreedor a sanciones por parte de las autoridades por incumplir el plazo en el que dijo que sus servicios estarían suspendidos, que terminaba el 1 de octubre.
- Walmart de México y Centroamérica registrará su incremento mensual número 45 consecutivo en las ventas de aquellas tiendas que han estado abiertas al menos un año en México.
- Volaris reportó un alza de 17% en su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de septiembre, siendo su mayor avance en lo que va de 2018.
- Aleatica antes OHLMEX, es propietaria de un interés de 49% del Aeropuerto Internacional de Toluca y descartó una posible venta del interés que posee en la compañía propietaria de la concesión de dicho aeropuerto.
- Femsa dio a conocer que 170 de sus sucursales Oxxo en Sinaloa tuvieron que ser cerradas ante las fuertes lluvias que ocurrieron en el estado.
- Fibra MTY concluyó la compra del edificio de oficinas conocido como "Patria" en el estado de Jalisco, por el que pagará entre 313 y 332 millones de pesos.
- Telefónica Movistar México lanzó al mercado una plataforma de virtualización de servicios de red, para simplificar las operaciones de portales de autoservicio.
- Grupo Financiero Mifel retomó los planes de debutar en el mercado accionario de la Bolsa Mexicana de Valores.
- Walmart de México y Centroamérica dio a conocer que sus ventas en las tiendas que tienen al menos un año abiertas subieron 4.9% en septiembre.

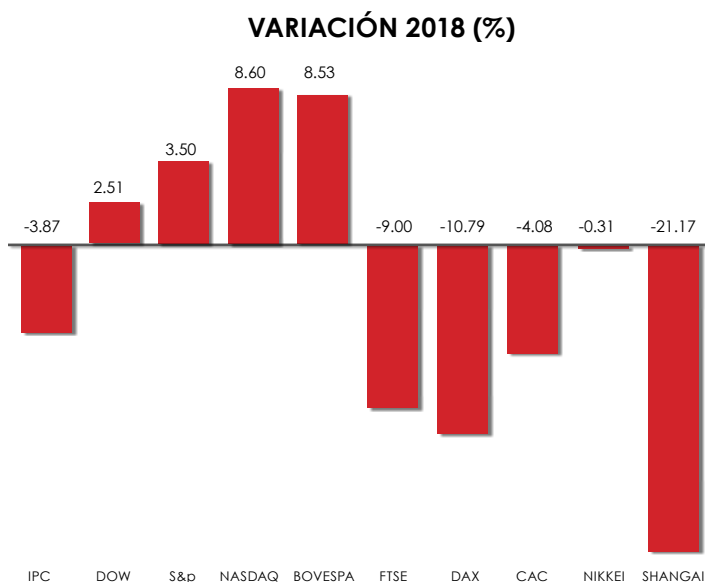
- Altos Hornos de México informó que su subsidiaria, Compañía Real del Monte y Pachuca estableció un nuevo contrato colectivo de trabajo con el Sindicato de Mineros, Metalúrgicos y Siderúrgicos, como parte de la reactivación de sus operaciones de oro y plata que fueron suspendidas en 2005.
- Asur incrementó 15.4% su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de septiembre, su mejor resultado a un año de ver sus operaciones perjudicadas por el paso del huracán María, en Puerto Rico.
- GAP incrementó en 12.7% el total de pasajeros que se movilizaron en septiembre su mayor crecimiento de los últimos seis meses.
- Delta Air Lines está buscando socio para compartir la carga de su experimento que ya lleva 6 años en el manejo de una refinería para abastecerse de turbosina.
- La producción de autos mexicanos cayó en septiembre 1.1%, su segundo tropiezo durante los últimos tres meses, a pesar del buen paso registrado por el sector externo, que logró posicionar más autos fuera de las fronteras.
- Grupo AeroMéxico dijo que el número de pasajeros que transportó en septiembre fue 8.7% superior al registrado el mismo mes de 2017.
- Fibra Nova invertirá 13.3 millones de dólares para construir un inmueble de oficinas en la capital de Querétaro, que arrendará a un fabricante de componentes para la industria automotriz.
- Whatsapp introducirá publicidad en la aplicación a partir del próximo año.
- GAP finalmente pudo distribuir entre sus accionistas serie B, recursos como parte de una reducción de capital por poco más 732 millones de pesos, que habían estado congelados durante seis años debido a la pugna con Grupo México.
- OMA incrementó 14.9% la cantidad de pasajeros que utilizaron sus aeropuertos en septiembre respecto al mismo mes de 2017, su noveno avance consecutivo.
- En el Green Power México planea invertir 160 millones de dólares en un nuevo proyecto de energías renovables en México, ahora en el estado de Tlaxcala.
- Netflix afina los detalles para adquirir al estudio ABQ Studios, como parte de sus planes para establecer un hub de producción en Albuquerque, Nuevo México.
- Google cerrará definitivamente la red social Google+ lanzada en 2011, tras encontrar un error en los controles de seguridad que expuso la información personal de los usuarios.
- IEnova llegó a un acuerdo con Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, para suministrarle energía eléctrica por 15 años, como parte de su estrategia de compraventa de energías renovables a grandes consumidores.
- MéxiCO2, la empresa del Grupo Bolsa Mexicana de Valores que busca desarrollar mercados sustentables, vislumbra buenas condiciones para que sean listadas en el mercado mexicano fibras verdes.
- Hoteles City Express dio a conocer que realizó la apertura de City Express Plus Cancún Aeropuerto, con el que suma ya 140 hoteles en operación.
- Google presentó su nueva gama de dispositivos, incluida la edición más reciente de su teléfono inteligente, Pixel 3, con el que busca una posición en el mercado de terminales de alta gama.
- Uber enfrenta una huelga de 24 horas convocada por choferes de tres ciudades en Reino Unido, que demandan mejores condiciones financieras.
- OHL concluyó su plan de desinversión en el complejo turístico de lujo Mayakoba, que inició un par de años atrás y que marca su salida definitiva del mercado inmobiliario mexicano.
- Grupo Aeroportuario del Pacífico concretó con el gobierno de Jamaica la transacción para acceder a la concesión del Aeropuerto Internacional



Norman Manley en Kingston, sobre el cual tomará control en octubre del próximo año.

- Bajaj, un fabricante de vehículos de origen indio, anunció su alianza con MotoDrive, filial de la concesionaria automotriz mexicana Grupo Surman, para la comercialización y ensamblaje de sus motocicletas en el país.
- Maxcom Telecomunicaciones dio a conocer una modificación a sus estatutos que abre la puerta para que extranjeros puedan ser dueños de la totalidad de su capital social.
- Fibra Inn anunció que compró, en conjunto con un fondo de inversión estadounidense, un terreno en Playa del Carmen, un importante destino turístico en Quintana Roo, para un nuevo proyecto hotelero.
- Grupo Traxión anunció que su consejo de administración aprobó la creación de una presidencia ejecutiva, que estará a cargo de su fundador y hasta ahora director general, Aby Lijtszain Chernizky.
- Grupo Kuo redujo 3.6% su flujo operativo en el 3T-2018, en comparación con el mismo periodo de 2017, asociado al desempeño de su negocio automotriz.
- Nacional Monte de Piedad está explorando las distintas formas de revolucionar su negocio ante la creciente competencia que enfrenta actualmente.
- Apple llegó a un acuerdo para invertir 600 millones de dólares en el fabricante de circuitos electrónicos británico Dialog Semiconductor, como parte de una mayor integración de sus procesos de producción.

## BOLSAS INTERNACIONALES



## MATERIAS PRIMAS

PETRÓLEO	12-oct	28-sep	Var
Brent	80.43	82.72	-2.77%
WTI	71.34	73.25	-2.61%
Mezcla mexicana	74.11	74.37	-0.35%

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

- Estados Unidos anunció que concederá exenciones a las sanciones sobre las exportaciones de petróleo de Irán y en vista de que Arabia Saudita parece ir a compensar cualquier posible escasez de suministro de Irán.
- Los recortes de previsiones económicas por el FMI, provocaron que los precios internacionales de crudo retrocedieran, aunque limitados por las sanciones a las exportaciones iraníes.
- En su informe mensual, la OPEP dijo que la demanda mundial de petróleo aumentaría en 1.36 millones de barriles por día (bpd) el próximo año, una disminución de 50,000 bpd frente a su estimación anterior.



## COBRE

12-oct	28-sep	Var
281.65	280.60	0.37%

## 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
01-oct	2.21	2.38	2.97	3.09	3.24
02-oct	2.22	2.40	2.95	3.06	3.21
03-oct	2.22	2.41	3.04	3.18	3.34
04-oct	2.22	2.41	3.05	3.19	3.35
05-oct	2.22	2.41	3.07	3.23	3.41
08-oct	2.22	2.41	3.06	3.23	3.42
09-oct	2.24	2.43	3.05	3.21	3.37
10-oct	2.27	2.45	3.01	3.17	3.36
11-oct	2.27	2.44	3.00	3.15	3.32
12-oct	2.27	2.44	3.00	3.14	3.32

## EUROBONOS

País/Bono 10 años	12-oct	28-sep	Var pts
Alemania	0.50	0.47	0.03
Gran Bretaña	1.63	1.57	0.06
Francia	0.86	0.80	0.06
Italia	3.57	3.14	0.43
España	1.67	1.49	0.18
Holanda	0.61	0.57	0.04
Portugal	2.03	1.87	0.16
Grecia	4.36	4.12	0.24
Suiza	0.03	-0.01	0.04

## BONOS DE ASIA

País/Bono 10 años	12-oct	28-sep	Var pts
Japón	0.14	0.12	0.02
Australia	2.75	2.66	0.09
Nueva Zelanda	2.64	2.60	0.04
China	2.38	2.32	0.06
Singapur	2.55	2.48	0.07
Corea del Sur	2.40	2.36	0.04
India	7.98	8.02	-0.04

## Torre Siglum

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