



**UniCCo**

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

Boletín Electrónico · No. 2018 · 79 · Octubre 30, 2018

# **ComUniCCo Financiero**

## 79

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	9
● Mercado de dinero	9
● Mercado accionario	10
● Bolsas internacionales	14
● Materias primas	14
● Bonos del tesoro y Eurobonos	16

## INDICADORES ECONÓMICOS

### COMISIÓN ECONÓMICA PARA AMÉRICA LATINA (CEPAL)

La **economía de América Latina y el Caribe** crecería 1.3% este año en lugar del 1.5% del cálculo anterior, en un contexto de aumento en la incertidumbre y riesgos a mediano plazo, informó la CEPAL. No obstante, espera un mejor desempeño de la región en 2019 por un ligero repunte de Brasil y México. "En los últimos meses han venido escalando las tensiones comerciales. Aunque éstas todavía solo se han visto reflejadas en moderadas revisiones a la baja del volumen proyectado de comercio mundial y de la actividad económica global, constituyen un riesgo para la actividad económica regional", dijo CEPAL. Con todo, el organismo proyectó una expansión promedio del 1.8% para el 2019. "La demanda interna jugará un papel importante en el crecimiento de la región durante el próximo año", agregó.

El **desempleo urbano** en América Latina y el Caribe se ubicaría en torno a 9.3% en 2018, un nivel que sería similar al año pasado por un débil desempeño de la economía regional, anticiparon la CEPAL y la Organización Internacional del Trabajo (OIT). Ambos organismos, dependientes de Naciones Unidas (ONU), destacaron que si bien la desocupación urbana en la región se estabilizó tras varios semestres de consecutivas caídas, la cifra proyectada para este año se ubica por encima de lo previsto inicialmente. La proyección del PIB en el bloque para 2018 bajó de 2.2% a 1.3% "precisaron la CEPAL y la OIT en un informe. No obstante, destacaron que entre enero y junio se registró por primera vez una pequeña reducción de la tasa de desempleo de 0.1% tras siete semestres seguidos de aumentos interanuales.

### ESTADOS UNIDOS

En su consideración de la **política monetaria** la reunión de septiembre 25 y 26, los participantes de la **Reserva Federal** consideraron que la economía estaba evolucionando como se había anticipado, y que la actividad económica real creció a una tasa fuerte, las

condiciones del mercado laboral continuaron fortaleciéndose y la inflación se acercó al objetivo del Comité. Los miembros continuaron valorando que los riesgos para la perspectiva económica se mantuvieron aproximadamente equilibrados. Sobre la base de sus evaluaciones actuales, todos los participantes expresaron la opinión de que sería apropiado que el Comité continúe con su enfoque gradual para reafirmar la política, al aumentar el rango objetivo para la tasa de fondos federales de 25 puntos básicos en esta reunión. Casi todos consideraron que también era apropiado revisar la declaración posterior a la reunión del Comité para eliminar el lenguaje que indica que "la postura de la política monetaria sigue siendo acomodaticia". Con respecto a las perspectivas para la política monetaria más allá de esta reunión, los participantes en general anticiparon que los aumentos graduales adicionales en el rango objetivo para la tasa de fondos federales probablemente serían consistentes con una expansión económica sostenida, condiciones fuertes del mercado laboral e inflación cercana al 2 por ciento. Este enfoque gradual equilibraría el riesgo de endurecer la política monetaria demasiado rápido, lo que podría llevar a una brusca desaceleración de la economía y la inflación, que se situaría por debajo del objetivo del Comité, frente al riesgo de moverse demasiado lentamente, lo que podría generar una inflación persistentemente superior al objetivo y posiblemente contribuir a una acumulación de desequilibrios financieros.

La **actividad económica** se expandió a lo largo de Estados Unidos, con la mayoría de los Distritos de la Reserva Federal reportando un crecimiento moderado. En general, los fabricantes informaron de un crecimiento suave de la producción; sin embargo, varios distritos indicaron que las empresas enfrentaban un aumento en los materiales y los costos de envío, incertidumbres sobre el entorno comercial y / o dificultades para encontrar trabajadores calificados. Los fabricantes informaron que los precios de los productos terminados aumentaron a medida que subieron los costos de las materias primas, como los metales, que atribuyeron a los aranceles. La demanda de servicios de transporte se mantuvo fuerte. Varios distritos vieron un aumento en los precios de las viviendas y bajos niveles de inventario. En general, el gasto del consumidor aumentó a un ritmo templado, mientras que el crecimiento de los precios del consumidor varió de modesto a moderado. El crecimiento salarial se caracterizó principalmente por ser modesto. La mayoría de las empresas espera que la demanda laboral aumente ligeramente en los próximos seis meses, y que los salarios tengan un leve crecimiento.

Indicador	Anterior	Actual	Variación
Construcción de viviendas (sept)	7.10%	-5.30%	-12.40%
Déficit presupuestario (año fiscal 2018)	-665,829	-778,996	-113,167 mdd
Indicador líder del Conference Board (sept)	0.40%	0.50%	0.10%
Pedidos de bienes duraderos (sept)	4.60%	0.80%	-3.80%
Producción industrial (sept)	0.40%	0.30%	-0.10%
Producto Interno Bruto 1a. est. 3T18)	4.20%	3.50%	-0.70% anual
Sentimiento del consumidor (prel. oct)	100.10	98.60	-1.50 pts
Solicitudes de desempleo	214,000	215,000	1,000 plazas
Venta de casas nuevas (sept)	-3.00%	-5.50%	-2.50%
Ventas de casas usadas (sept)	-0.20%	-3.40%	-3.20%
Ventas minoristas (sept)	0.00%	0.10%	0.10%

## ZONA EURO

El **Banco Central Europeo** dejó sin cambios sus tasas de interés y su orientación hacia adelante por tercera sesión política consecutiva, y reafirmó que su programa de compra masiva de activos terminaría en diciembre. La tasa de referencia principal la mantuvo en un mínimo récord de cero y la tasa de depósito en -0.40%. La tasa marginal de facilidades crediticias es de 0.25%. "El Consejo de Gobierno espera que las tasas de interés clave del BCE se mantengan en sus niveles actuales al menos hasta el verano de 2019, y en todo caso durante el tiempo que sea necesario para asegurar la continua convergencia de la inflación a niveles que están por debajo, pero cercanos a 2 por ciento en el mediano plazo". El Banco también reiteró su guía para sus compras de activos. Como se anunció en junio, el BCE redujo sus compras mensuales de bonos a EUR 15,000 millones este mes y planea terminarlas en diciembre. El BCE indicó que durante un período prolongado de tiempo después del final de las compras de activos netos, tiene la intención de reinvertir los pagos de capital de los valores comprados que vencen.

La **economía de la zona del euro** crecería a un ritmo ligeramente más lento este año y el próximo, según una encuesta de analistas profesionales, publicada por el Banco Central Europeo. Los estimados del PIB se

revisaron a la baja para 2018 a 2% desde 2.2%, y para el 2019 a 1.8% desde 1.9%. La estimación para 2020 se mantuvo en 1.6%. Las expectativas promedio a largo plazo del PIB real se mantuvieron en 1.6%. La inflación del IPCA se estableció para cada año 2018, 2019 y 2020 en 1.7%, igual que la encuesta anterior. Las expectativas promedio de inflación a largo plazo se mantuvieron en 1.9%. El estimado de desempleo se revisó a la baja en 0.1% para cada uno de los años 2018, 2019 y 2020, para ubicarse en 8.2%, 7.8% y 7.5%, en forma respectiva.

Indicador	Anterior	Actual	Variación
Oferta monetaria (sept)	3.40%	3.50%	0.10% anual
PMI Manufactura (oct)	53.20	52.10	-1.10 pts
PMI Servicios (oct)	54.70	53.30	-1.40 pts
Precios al consumidor (sept)	2.00%	2.10%	0.10% anual
Superávit comercial (agost)	12,600	16,600	4,000 mde

## REINO UNIDO

La **tasa de desempleo** en los tres meses a agosto permaneció en el mínimo desde principios de 1975. Cifras de la Oficina de Estadísticas Nacionales informaron que la tasa de desempleo de la OIT fue del 4%, en línea con lo esperado. El número de desempleados disminuyó en 47,000 respecto al trimestre anterior a 1.36 millones. Los ingresos semanales promedio, incluidos los bonos aumentaron 2.7% y excluyendo bonos 3.1%. Se esperaba que las ganancias incluidas las bonificaciones aumentarían 2.8 por ciento. En septiembre, el número de solicitudes por desempleo se elevó en 18,500 a partir de agosto.

El gobierno británico no está pidiendo que se amplíe el periodo de transición para el **Brexit** tras haber indicado la Unión Europea que estaba preparada para ofrecer un año de extensión si eso ayudaba a llegar a un acuerdo comercial postbrexit, según informó la BBC. La primera ministra, May, había descartado que se extienda dicho plazo, aunque algunos miembros del gobierno no rechazan la posibilidad de que se amplíe en un año.

La **mayoría de las empresas británicas** dijo que el Brexit tuvo un efecto negativo en la decisión de inversión, según una nueva investigación sobre los preparativos de los negocios de la Confederación de la Industria Británica. Ocho de cada diez firmas dijo que el Brexit golpeó la inversión cuando la velocidad de las conversaciones fue superada por la realidad que enfrentan las empresas en el terreno. La mayoría de las firmas dijo que implementarán planes de contingencia en ausencia de una mayor certeza en el Brexit para diciembre. La encuesta mostró

que muchas empresas ahora están planeando un escenario de "no acuerdo", con graves implicaciones para los medios de vida de las personas en ambos lados del Canal.

Indicador	Anterior	Actual	Variación
Déficit presupuestario (sept)*	-4,900	-4,100	800 mdl
Precios al consumidor (sept)	2.70%	2.40%	-0.30% anual
Ventas minoristas (sept)	3.40%	3.00%	-0.40% anual

\* Período anterior: sept 17

## CHINA

La **inversión extranjera directa (IED)** subió 8% anual en septiembre para situarse en 76,270 millones de yuanes (11,000 millones de dólares), informó el Ministerio de Comercio. El crecimiento fue mayor que el 1.9% de agosto. En los primeros nueve meses, la entrada total de IED subió 2.9% a 636,700 millones de yuanes. Las nuevas compañías extranjeras creadas en el período aumentaron 95.1% a 45,922.

La **inversión directa no financiera** china en el exterior (IDE) subió 5.1% en los primeros tres trimestres del año, informó un comunicado del Ministerio de Comercio. Los inversionistas nacionales destinaron durante el período 82,020 millones de dólares a IDE no financiera, repartida en 4,597 empresas desplegadas por 155 países y regiones.

Los **bancos chinos** entregaron 1.38 billones de yuanes (199,250 millones de dólares) en nuevos préstamos netos en yuanes en septiembre, más que los 1.28 billones de yuanes de agosto. La oferta de dinero ampliada (M2) aumentó en septiembre 8.3% anual desde el 8.2% de agosto. Los préstamos en circulación en yuanes aumentaron 13.2% anual, igualando el incremento de agosto. En los primeros nueve meses de 2018, los nuevos préstamos bancarios sumaron 13.14 billones de yuanes y se encaminan a anotar un nuevo récord en el año y eclipsar los 13.53 billones de yuanes del año pasado. El Banco Popular de China ha reducido el encaje bancario cuatro veces este año y el más reciente recorte entró en efecto el 15 de octubre, inyectando más liquidez para estimular el crédito bancario.

Las **firmas estatales centrales** continuaron registrando un fuerte crecimiento en sus ingresos durante los primeros tres trimestres de este año. Los ingresos totales de casi 100 empresas de propiedad estatal administradas por el gobierno central del país aumentaron 11% anual a 21.1 billones de yuanes (3.05 billones de dólares) en el período de enero a septiembre desde el 10.1% anual de la primera mitad del año, señaló la Comisión de Supervisión y Administración de Activos de Propiedad Estatal.

El **gobernador del banco central de China**, Yi Gang, dijo que aún ve mucho espacio para ajustar las tasas de interés y el ratio de requisitos de reserva (RRR), en momentos en que los riesgos de las tensiones comerciales con Estados Unidos siguen siendo significativos.

Los **beneficios de las empresas estatales** continuaron creciendo en los primeros nueve meses del año, pero a un ritmo más lento, según los datos del Ministerio de Hacienda. Las ganancias alcanzaron los 2.58 billones de yuanes (unos 371.000 millones de dólares) para el período de enero a septiembre, un aumento interanual del 19.1 por ciento, según el ministerio. El ritmo de crecimiento fue ligeramente inferior al ascenso del 20.7 por ciento registrado en los primeros ocho meses.

Altos funcionarios del gobierno adelantaron que podrían ejecutar **mayores recortes de impuestos** para fortalecer la confianza de los mercados. Ma Jun, integrante del comité de política monetaria del Banco Popular de China, dijo que será necesario recortar impuestos y tarifas equivalentes hasta a 1% del producto interno bruto chino, según la agencia de noticias Nikkei. Por su parte, el viceprimer ministro Liu Hen durante un consejo dijo que convocó para evaluar políticas financieras y económicas en China, que esas medidas de estímulo deben ser implementadas rápidamente, reportó también Nikkei.

Indicador	Anterior	Actual	Variación
Precios al consumidor (sept)	2.30%	2.50%	0.20% anual
Precios al productor (sept)	4.10%	3.60%	-0.50% anual
Producción industrial (sept)	6.10%	5.80%	-0.30% anual
Producto Interno Bruto (3T18)	6.70%	6.50%	-0.20% anual

## JAPÓN

Indicador	Anterior	Actual	Variación
Actividad de toda la industria (agost)	0.90%	0.90%	0.00% anual
Balanza comercial (sept)	-444,600	139,600	584,200 mdy
PMI Manufactura (prel. oct)	52.50	53.10	0.60 pts
Precios al productor (sept)	1.30%	1.20%	-0.10% anual

## BRASIL

El **empleo formal** subió en 137,336 plazas en septiembre, el mejor resultado para el mes en los últimos cinco años y representa un crecimiento del 0.36% anual, informó el Ministerio de Trabajo. En el acumulado de los primeros nueve meses del año, Brasil creó 719,089 puestos de trabajo formal en todo el país; en agosto se contabilizaron 110,400 nuevos empleos, y en julio 47,300. Según el gobierno, el salario medio de admisión en septiembre fue de 1,516 reales (unos 410 dólares), un 1.73 por ciento menos que en agosto y un 0.93 por ciento inferior a septiembre del año pasado.

Indicador	Anterior	Actual	Variación
Actividad de los servicios (agost)	-0.10%	1.60%	1.70% anual
Confianza del consumidor (oct)	82.10	86.10	4.00 pts
Índice de actividad económica (agost)	0.65%	0.47%	-0.18%
Índice de precios al consumidor 1a. qna. oct)	0.09%	0.58%	0.49%

## CHILE

El **Banco Central** subió su Tasa de Política Monetaria (TPM) un cuarto de punto porcentual a 2.75% en la reunión de este mes, para asegurar que las perspectivas de inflación se mantengan en torno a la meta, en medio de un mayor dinamismo de la actividad doméstica. La decisión sorprendió al mercado, que esperaba que la tasa se mantuviera en 2.5%. De acuerdo al reporte, la decisión fue unánime entre los consejeros, poniendo fin a un extenso ciclo de política monetaria expansiva. "Teniendo presente que, en el escenario base la tasa de política monetaria convergerá a su nivel neutral en el 2020, un inicio oportuno de este proceso permite proceder con gradualidad y cautela", indicó el comunicado.

## ARGENTINA

Los **precios minoristas** subieron en septiembre 6.5% a nivel nacional, dijo el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC). La inflación de septiembre es la más alta en lo que va del 2018 y desde que se implementó

el índice de precios a nivel nacional. La inflación mensual en bienes fue de 8.7%, y en servicios de 3.0%. La inflación acumulada fue de 40.5% en los últimos 12 meses.

Los **precios mayoristas** subieron 16% en septiembre, reportó el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), lo que podría acelerar la ya alta inflación minorista en los próximos meses, según los expertos.

El **déficit fiscal** bajó 27.1% anual en septiembre a 22,854 millones de pesos. En el tercer trimestre, el déficit fue de 181,242 millones de pesos (4.388,4 millones de dólares), lo que equivale al 1.3% del PIB, mejor que el 1.9% de meta fiscal planeada por el Gobierno. El déficit primario bajó en los primeros nueve meses del año a 153,315 millones de pesos argentinos (27,925 millones de dólares), un 31.1% menos que en el mismo período del año anterior, y cumplió con creces la meta fiscal prevista, dijo el ministro de Hacienda, Nicolás Dujovne. El déficit financiero, que incluye el pago de deuda, aumentó 9.1% anual a 55,858 millones de pesos, como consecuencia del aumento de los intereses debido a la reciente devaluación del peso.

La Cámara de Diputados de Argentina aprobó el **proyecto de Presupuesto Nacional** para 2019, impulsado por el Gobierno, y lo envió al Senado para su debate tras una sesión de 18 horas marcada por los fuertes disturbios que se registraron a las afueras del Congreso. El proyecto de cuentas, que buena parte de partidos, sindicatos y organizaciones sociales rechazan por el ajuste que aseguran supondrá, considera llegar al déficit fiscal "cero" -desde un déficit primario del 2.7% del PIB en 2018-, una inflación del 23% interanual en diciembre desde el 42% en 2018 y una contracción de la economía de 2.4% este año y del 0.5% en 2019. El oficialismo prevé un recorte de gastos en distintas áreas del Estado, pero insiste en no afectar el gasto social ni los presupuestos de educación, ciencia y salud. El Gobierno acordó con el FMI alcanzar el equilibrio fiscal en 2019 para una línea de crédito de 57,000 millones de dólares, lo que implica un ajuste en el gasto público en un contexto de recesión económica y fuerte inflación.

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

## MÉXICO

Las **Actas de la reunión de Política Monetaria de Banco de México** del 04 de Octubre, indicaron que la Junta de



gobierno decidió por mayoría mantener el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria aun día en un nivel de 7.75%. Manuel Ramos Francia, miembro de la Junta, votó por incrementar dicho objetivo en 25 puntos base en la reunión. La mayoría de los miembros de la Junta reconoció que la política monetaria enfrenta retos, señalando que debe evitar que los choques de oferta que han afectado a la inflación no subyacente contaminen el proceso de formación de precios en la economía. Algunos señalaron que en las circunstancias actuales, la probabilidad de que se requieran ajustes adicionales en la postura monetaria en el corto plazo ha aumentado. La mayoría de los miembros de la Junta señaló que la inflación general se ha visto afectada por los aumentos mayores a los previstos en los precios de los energéticos, principalmente de la gasolina y del gas L.P, los cuales tienen origen en aumentos en las referencias internacionales. Todos coincidieron en que, si bien los choques que experimentó la inflación en México son de naturaleza temporal, estos han retrasado la convergencia de la inflación general hacia su meta. Todos consideraron que el balance de riesgos para la trayectoria esperada de la inflación mantiene un sesgo al alza, en un entorno de incertidumbre en el que persisten riesgos externos e internos. Entre los principales riesgos al alza, la mayoría destacó la posibilidad de que el peso mexicano se vea presionado por factores externos e internos; un posible escalamiento de medidas proteccionistas a nivel global que afecte a la inflación; el riesgo de mayores presiones en los precios de los energéticos; una probable reversión del comportamiento favorable de los precios de los productos agrícolas; y el riesgo de que las negociaciones salariales no sean congruentes con las ganancias en productividad. Por otra parte, algunos advirtieron sobre el riesgo de un gasto público mayor al anticipado. La mayoría de los miembros de la junta consideró que, ante el entorno complejo que enfrenta la economía, el balance de riesgos para el crecimiento continúa sesgado a la baja, si bien en el margen este sesgo ha disminuido debido al acuerdo comercial recientemente alcanzado con Estados Unidos y Canadá. La mayoría sostuvo que es previsible que el crecimiento del producto se ubique en 2018 y 2019 dentro de los rangos anunciados en el último Informe Trimestral, de 2.0 a 2.6% y de 1.8 a 2.8%, respectivamente. Algunos comentaron que el pronóstico para 2019 está sujeto a un elevado grado de incertidumbre

e incorpora diversos retos, entre los cuales destacan la implementación de la política pública que enfrentará la administración entrante, cierta debilidad de los componentes de la demanda agregada y la baja producción de la plataforma petrolera.

La agencia calificadora **Fitch Ratings redujo la perspectiva de Petróleos Mexicanos (Pemex)** a negativa, aunque ratificó las notas global y nacional en 'BBB+' y 'AAA(mex)', respectivamente. En un comunicado, la calificadora señaló que la revisión de estable a negativa es reflejo de la incertidumbre sobre la futura estrategia comercial de Pemex, así como del deterioro de su perfil crediticio independiente. "Futuros cambios potenciales en la estrategia comercial de Pemex podrían acelerar el debilitamiento de la estructura de capital de la compañía".

Indicador	Anterior	Actual	Variación
Balanza comercial (sept)*	-1,934	-194	1,740 mdd
Indicador Global de la Actividad Económica (agost)	2.80%	1.70%	-1.10% real anual
Industria de la construcción (agost)	-0.10%	-1.00%	-0.90% real
Inflación general (1a. qna. oct)	5.02%	4.94%	-0.08% anual
Inflación subyacente (1a. qna. oct)	3.67%	3.74%	0.07% anual
Tasa de desempleo (sept)	3.30%	3.30%	0.00%
Ventas minoristas (agost)	0.60%	-0.33%	-0.93%

\* Periodo anterior: sept 17

## AGENDA QUINCENAL

### MÉXICO DEL 29 DE OCTUBRE AL 09 DE NOVIEMBRE DE 2018

Lunes 29	Pronóstico	Actual
12h00 IBAM Bursamétrica. Pronóstico IGAE y Producción Industrial. Septiembre		
Martes 30	Pronóstico	Actual
8h00 Producto Interno Bruto. Cifras Oportunas. 3T-2018	2.30	1.60
9h00 Reservas Internacionales		
11h30 Subasta de Val. Gubernamentales 44*		
Miércoles 31	Pronóstico	Actual
9h00 Agregados Monetarios y Actividad Financiera. Agosto		

Jueves 01	Pronóstico	Actual
12h00 Remesas Familiares. Septiembre (Mdd)	2.615	2.856
12h00 Indicadores IMEF. Octubre (Pts)		
Manufactura	51.20	51.48
No Manufactura	51.50	51.61

Viernes 02	Pronóstico	Actual
------------	------------	--------

Feriado. Mercados cerrados

Martes 06	Pronóstico	Actual
8h00 Confianza del Consumidor. Octubre. SD**	99.80	100.10
8h00 Inversión Fija Bruta. Agosto. (%) SD**	0.30	4.32
9h00 Reservas Internacionales		
11h30 Subasta de Val. Gubernamentales 45*		

Miércoles 07	Pronóstico	Actual
8h00 Consumo Privado en el Mercado Interior. Agosto (%) SD**	2.70	2.30

Jueves 08	Pronóstico	Actual
8h00 Inflación. Octubre General (Anual 4.88%)	0.50	0.42
Subyacente (Anual 3.73%)	0.31	0.32

Viernes 09	Pronóstico	Actual
8h00 Actividad Industrial. Septiembre (%) SD**	0.00	0.20
12h00 Índice de Confianza Económica del IMCP. Octubre		

\* Subasta BPA's 31 de octubre y 07 de noviembre de 2018

\*\* Serie desestacionalizada

## ESTADOS UNIDOS DEL 29 DE OCTUBRE AL 09 DE NOVIEMBRE DE 2018

Lunes 29	Pronóstico	Actual
7h30 Ingreso Personal. Septiembre (%)	0.30	0.30
7h30 Gasto Personal. Septiembre (%)	0.30	0.30

Martes 30	Pronóstico	Actual
9h00 Confianza del Consumidor. Octubre (Pts)	136.20	138.40

Miércoles 31	Pronóstico	Actual
7h15 ADP- Informe de Empleo. Octubre (Miles de Plazas)	180	230
8h45 PMI Chicago. Octubre (Pts)	61.00	60.40
9h30 Inventarios de Energía		

Jueves 01	Pronóstico	Actual
7h30 Solicitudes de Desempleo		
7h30 Productividad 3T-2018. (1a. Estimación) %	2.20	2.90
7h30 Costos Laborales 3T-2018. (1a. Estimación) %	1.10	-1.00
9h00 ISM Manufactura. Octubre (Pts)	60.00	59.80
9h00 Gasto en Construcción. Septiembre (%)	0.20	0.08

Viernes 02	Pronóstico	Actual
7h30 Nómina No Agrícola. Octubre (Miles de Plazas)	180	134
7h30 Tasa de Desempleo. Octubre (%)	3.70	3.70
7h30 Balanza Comercial. Septiembre. Mdd	-52,100	-50,082
9h00 Pedidos de Fábrica. Septiembre (%)	0.60	2.31

Lunes 05	Pronóstico	Actual
9h00 ISM No Manufactura. Octubre (Pts)	59.50	61.60

Miércoles 07	Pronóstico	Actual
9h30 Inventarios de Energía		
14h00 Crédito al Consumidor. Septiembre (%)	0.30	0.50

Jueves 08	Pronóstico	Actual
7h30 Solicitudes de Desempleo		
13h00 Reunión Fed. Tasa de Fondos Federales (%)	2.75	2.75

Viernes 09	Pronóstico	Actual
7h30 Precios Productor. Octubre (%)	0.20	0.20
9h00 Sentimiento del Consumidor. Octubre (Pts)	98.40	100.10
9h00 Inventarios Mayoristas. Octubre (%)	0.50	1.00



## MERCADO CAMBIARIO

### MÉXICO

Fecha	Dólar	Euro	Yen	Libra	Yuan	Oro	Peso
15-oct	95.08	1.16	111.84	1.32	6.92	1,229.90	18.82
16-oct	95.05	1.16	112.19	1.32	6.91	1,229.80	18.76
17-oct	95.58	1.15	112.54	1.31	6.93	1,226.30	18.83
18-oct	95.93	1.15	112.18	1.30	6.94	1,229.50	19.12
19-oct	95.73	1.15	112.58	1.31	6.93	1,229.10	19.27
22-oct	96.00	1.15	112.82	1.30	6.94	1,225.20	19.37
23-oct	95.91	1.15	112.42	1.30	6.94	1,234.10	19.29
24-oct	96.43	1.14	112.25	1.29	6.94	1,233.40	19.55
25-oct	96.66	1.14	112.58	1.28	6.95	1,232.10	19.46
26-oct	96.38	1.14	111.83	1.28	6.95	1,237.90	19.43

### TIPO DE CAMBIO FIX

Calculado por Banxico, para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en México en valor 24 horas para el 26 de octubre se ubicó en **\$19.4790 pesos por dólar**.

## MERCADO DE DINERO

### BASE MONETARIA

Al 19 de octubre de 2018, la base monetaria disminuyó 7,920 millones de pesos (mdp) a **1,506,516 mdp**.

### RESERVAS INTERNACIONALES

En la semana finalizada del 19 de octubre, las reservas internacionales disminuyeron 15 millones de dólares (mdd) a **173,635 mdd**, tras presentar un importante repunte en el periodo precedente. La reducción semanal por -15 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
15-oct	8.1134	8.1525	6.118175
16-oct	8.1200	8.1600	6.118599
17-oct	8.1150	8.1550	6.119024
18-oct	8.1150	8.1570	6.119448
19-oct	8.1150	8.1535	6.119873
22-oct	8.1106	8.1662	6.121146
23-oct	8.1086	8.1621	6.121571
24-oct	8.1150	8.1775	6.121996
25-oct	8.1125	8.1683	6.122420
26-oct	8.1275	8.1800	6.123941

### EMBI

País	26-oct	10-oct	Var
México	199	188	5.85%
Brasil	264	272	-2.94%

### SUBASTA 42-2018

Título	Actual	Anterior	Var pts	Solicitado mdp	Colocado mdp
CETES 28d	7.65	7.70	-0.05	21,931	7,000
CETES 91d	7.85	7.88	-0.03	34,220	11,000
CETES 175d	8.05	8.07	-0.02	42,302	11,000
BONOS 3A	7.91	7.96	-0.05	21,717	9,000
UDIBONOS 3A*	3.67	3.78	-0.11	2,116	1,000
BPAG28	0.156	0.159	0.00	7,170	1,700
BPAG91	0.160	0.166	-0.01	6,540	1,700
BPA182	0.094	0.096	0.00	6,930	1,200

\* UDIS

## SUBASTA 43-2018

Título	Actual	Anterior	Var pts	Solicitado mdp	Colocado mdp
CETES 28d	7.72	7.65	0.07	20,741	7,000
CETES 91d	7.95	7.85	0.10	33,316	11,000
CETES 182d	8.08	8.05	0.03	29,030	11,000
BONDES D 5A	0.16	0.18	-0.02	10,880	5,000
BONOS 20A	8.50	8.15	0.35	7,386	2,500
BPAG28	0.145	0.156	-0.01	6,610	1,700
BPAG91	0.154	0.160	-0.01	5,590	1,700
BPA182	0.091	0.094	0.00	6,545	1,200

## MERCADO SECUNDARIO

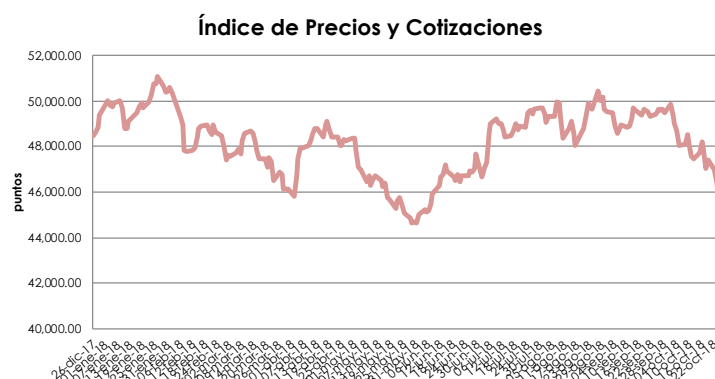
Cetes	1	28	91	182	364
15-oct	7.75	7.70	7.88	8.05	8.12
16-oct	7.75	7.65	7.85	8.05	8.12
17-oct	7.70	7.65	7.84	8.05	8.12
18-oct	7.72	7.65	7.84	8.04	8.10
19-oct	7.72	7.65	7.84	8.07	8.17
22-oct	7.78	7.65	7.84	8.10	8.24
23-oct	7.65	7.72	7.95	8.08	8.21
24-oct	7.75	7.72	7.95	8.06	8.22
25-oct	7.74	7.71	7.95	8.06	8.22
26-oct	7.72	7.71	7.95	8.07	8.19

Bonos	jun 20	dic 21	jun 22	dic 23	dic 24	mar 26	jun 27	nov 36	nov 38	nov 42	nov 47
15-oct	7.89	7.94	7.92	7.94	7.95	8.02	8.08	8.26	8.26	8.27	8.27
16-oct	7.88	7.92	7.89	7.94	7.95	8.01	8.07	8.22	8.23	8.24	8.24
17-oct	7.90	7.92	7.92	7.96	7.98	8.05	8.10	8.23	8.25	8.25	8.26
18-oct	7.96	7.99	7.98	8.01	8.02	8.09	8.15	8.27	8.30	8.30	8.32
19-oct	7.97	8.04	8.04	8.06	8.07	8.14	8.21	8.34	8.35	8.36	8.37
22-oct	8.10	8.18	8.18	8.20	8.24	8.29	8.36	8.48	8.50	8.52	8.53
23-oct	8.04	8.12	8.10	8.15	8.18	8.23	8.30	8.45	8.48	8.48	8.48
24-oct	8.09	8.17	8.20	8.24	8.25	8.31	8.36	8.52	8.53	8.54	8.55
25-oct	8.12	8.18	8.17	8.21	8.23	8.29	8.35	8.48	8.50	8.51	8.52
26-oct	8.14	8.16	8.15	8.20	8.21	8.26	8.33	8.47	8.51	8.51	8.52

Udibonos	U1	U10	U30
15-oct	3.64	3.72	3.88
16-oct	3.66	3.71	3.86
17-oct	3.67	3.74	3.89
18-oct	3.71	3.81	3.94
19-oct	3.70	3.80	3.93
22-oct	3.77	3.80	3.97
23-oct	3.77	3.82	3.93
24-oct	3.78	3.84	3.93
25-oct	3.83	3.85	3.95
26-oct	3.83	3.86	3.96

## MERCADO ACCIONARIO

## BOLSA MEXICANA DE VALORES



**DEL 15 AL 19 DE OCTUBRE DE 2018**

El índice S&P/BMV IPC cerró la semana ligeramente a la baja, ante un entorno de compras de oportunidad, y la continua espera de conocerse las minutas de la Reserva Federal de EEUU y del Banco de México, ante el crecimiento de la guerra comercial entre EEUU y China, así como a la situación presupuestaria de Italia, que entre ambos podrían afectar al desempeño de la economía y de la salud del sistema financiero mundial, mientras que los mercados se vieron también animados por los resultados corporativos del tercer trimestre que comenzaron esta semana los cuales se esperan que sean positivos.

Principales cambios al alza en la muestra del S&P/BMV IPC en lo que va del 2018 fueron para las acciones de BBAJIO O (30.58%), ALPEK A (29.94%) y MEXCHEM \* (26.73%). Las mayores bajas se registraron en LAB B (32.70%), LALA B (29.77%) y GMEXICO B (25.64%).

El Índice S&P/BMV IPC de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se ubicó en los 47,437.45 puntos, una baja semanal de -0.01%, lo cual representa una caída de -3.88% en el 2018.

El volumen promedio operado en la semana para el principal indicador de la BMV fue de 142 millones de acciones, por abajo del promedio de 12 meses de 166 millones de títulos negociados.

**DEL 22 AL 26 DE OCTUBRE DE 2018**

El índice S&P/BMV IPC cerró la semana con fuerte caída, tras los reportes trimestrales de las empresas tecnológicas que fueron decepcionantes llevando a su sector a arrastrar las bolsas internacionales, mientras que los mercados están resintiendo las consecuencias de la intensificación de los conflictos geopolíticos y comerciales a nivel global entre EEUU con Arabia Saudita y China, y por posibles riesgos entre la relación bilateral entre EEUU y México tras la situación de la caravana migratoria.

Principales cambios al alza en la muestra del S&P/BMV IPC en lo que va del 2018 fueron para las acciones de BBAJIO O (25.69%), GCC \* (22.31%) y MEGA

CPO (21.21%). Las mayores bajas se registraron en LAB B (34.06%), LALA B (32.92%) y CEMEX CPO (30.34%).

El Índice S&P/BMV IPC de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se ubicó en los 45,803.33 puntos, una baja semanal de -3.44%, lo cual representa una caída de -7.20% en el 2018.

El volumen promedio operado en la semana para el principal indicador de la BMV fue de 177 millones de acciones, por arriba del promedio de 12 meses de 166 millones de títulos negociados.

**EVENTOS CORPORATIVOS**

- Citibanamex recibió aproximadamente 250 millones de dólares por la venta de su negocio de administración de activos a la firma estadounidense BlackRock.
- Oxxo probará una aplicación móvil para entrega de productos el próximo año, como parte de sus planes para aprovechar el auge del e-commerce en México.
- Tesla presentó una petición a la Oficina de Patentes y Marcas de Estados Unidos para registrar la marca "Teslaquila" reportó CNBC.
- La CFE defendió la metodología utilizada para calcular las tarifas eléctricas industriales, señalada por la Iniciativa Privada como el origen de los incrementos generados en el transcurso del año.
- Citigroup aumentó 12% sus ganancias en el tercer trimestre de 2018 respecto del mismo periodo del año anterior hasta cuatro mil 622 millones de dólares, con base en el desempeño de la banca de consumo, particularmente en México.
- Sears Holdings de EEUU se ha declarado en bancarrota tras años de mantenerse a flote mediante maniobras financieras.
- Paul Allen, el inversionista, filántropo y cofundador de Microsoft, falleció a los 65 años de edad a causa de complicaciones relacionadas con el cáncer de linfoma no Hodgkin que le fue diagnosticado nueve años atrás.
- Alfa registró un alza de 77% en su flujo operativo del

tercer trimestre, con respecto al obtenido un año antes, impulsado por el buen desempeño de sus principales unidades de negocio, destacando su brazo petroquímico Alpek.

- Solistica, una empresa de servicios logísticos propiedad de Femsa, recibió el reconocimiento de las autoridades de transporte del país para fungir como centro de capacitación y adiestramiento para operadores de carga pesada.
- Nemak incrementó 10.9% su flujo operativo correspondiente al tercer trimestre del año, frente al mismo tercio de 2017, debido principalmente al aumento en los volúmenes de venta al norte de la frontera, donde tiene su principal mercado.
- Sears Holdings dio a conocer que finalmente solicitó a las autoridades judiciales de Estados Unidos la protección de bancarrota y busca poner en marcha un nuevo plan de reestructura de capital.
- Grupo Gigante dio a conocer que llegó a un acuerdo con la cadena estadounidense de hamburguesas y hot dogs, Shake Shack, para abrir en México los primeros restaurantes de esa marca en América Latina.
- Nemak enfrentó durante el tercer trimestre del año el efecto negativo de la entrada en vigor de una nueva regulación de la UE que solicita a las automotrices someter a revisión los niveles de emisiones de cada uno de los nuevos vehículos.
- América Móvil incrementó 7.7% su flujo operativo del tercer trimestre del año, en comparación con el mismo periodo de 2017, en el que los ingresos por servicios mostraron su mejor avance de los últimos cinco trimestres.
- Uber y Cabify celebraron el fallo de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, que declara inconstitucional la ley de movilidad vigente en el estado de Colima, que establece limitantes a sus servicios.
- Grupo Coppel pospuso indefinidamente su plan para regresar a la Bolsa Mexicana de Valores con una oferta de mil millones de dólares.
- Citibanamex recortará 2,000 puestos de trabajo, o 5.5% del total, como parte de un proceso con el que busca simplificar su estructura organizacional.
- Grupo AeroMéxico parece resentir el complicado panorama que atraviesa el sector aeronáutico mexicano y que ya ha hecho menoscabo en sus competidores.
- Grupo Senda dio a conocer que una juez de distrito declaró improcedente su solicitud de concurso mercantil por falta de documentos, algo que fue considerado por la empresa como una "incorrecta interpretación" de la ley.
- Banca Mifel estaba en trámites para realizar una oferta de acciones, y ahora dio a conocer que la colocación fue suspendida por condiciones de mercado.
- Fibra MTY dio a conocer sus planes para llevar a cabo una nueva venta de certificados bursátiles Fibras, en la BMV, buscando recabar 4,250 millones de pesos.
- Alsea ha entablado negociaciones avanzadas con su socio Starbucks Coffee Company para obtener la licencia total y adquirir las operaciones de tiendas corporativas de Starbucks en Francia, Países Bajos, Bélgica y Luxemburgo.
- Cemex anunció que su filial en España cerrará dos de sus plantas, debido a un proceso de reestructuración.
- Banca Mifel se convirtió en la más reciente compañía que frenó sus planes de realizar una oferta pública inicial en la BMV, al no poder empatar sus pretensiones con circunstancias favorables en los mercados.
- Walmart de México y Centroamérica registró un alza de 11.6% en su flujo operativo del tercer trimestre, algo que relacionó al impulso de sus ventas comparables y su política de gestión disciplinada de gastos.

- Cydsa contrató un crédito a largo plazo por 156.6 millones de dólares para financiar los servicios de almacenamiento subterráneo de gas licuado que ofrece a la empresa petrolera estatal Petróleos Mexicanos.
- Kimberly Clark de México reportó un flujo operativo 6.3% mayor en el tercer trimestre del año, beneficiado por el alza en los precios de sus productos que compensó los menores volúmenes de ventas.
- Grupo Financiero Banorte elevó 26% su utilidad neta en el tercer trimestre, con base en el control de costos y un buen desempeño de su casa de bolsa.
- Pemex sufrió una degradación en su perspectiva crediticia por parte de la agencia calificadora Fitch Ratings, de 'estable' a 'negativa', ante la creciente incertidumbre que se cierne sobre el futuro de la compañía por el cambio de gobierno.
- Cinépolis dio a conocer que llegó a un acuerdo para adquirir una participación significativa en la cadena de cines indonesia, Cinemaxx, lo que le permitirá expandir su presencia en el sudeste asiático.
- Soriana enfrenta complicaciones para concretar la venta de las 12 tiendas que comprometió enajenar para recibir la aprobación regulatoria para la compra de 160 unidades de Comercial Mexicana, hace casi cuatro años.
- Grupo Financiero Banorte llevará a cabo nuevas contrataciones como parte de las inversiones puestas en marcha recientemente.
- Banco Credit Suisse México contrató un crédito por 1,912 millones de pesos a través de un fideicomiso mediante el cual emite los certificados CKDes que cotizan bajo la clave de pizarra CS2CK 15.
- Empresas ICA confirmó la existencia de una demanda en su contra interpuesta por Pensionisste

y que tendría por objeto anular el proceso de reestructura que le permitió salir de concurso mercantil en marzo de este año.

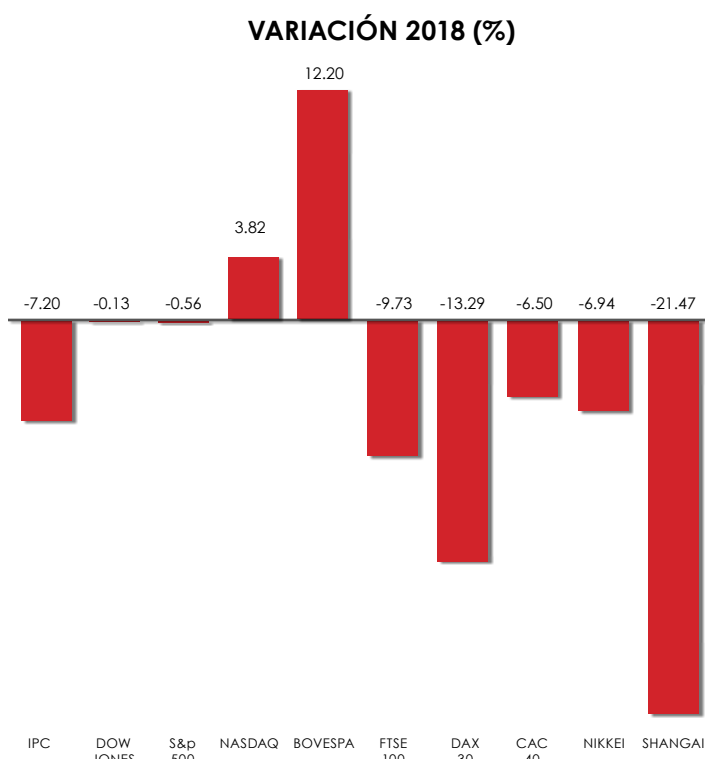
- Coca-Cola Femsa dio a conocer que se encuentra en un proceso de revisión para adecuar su productividad en el atribulado mercado venezolano, que desde este año dejó de considerar contablemente como parte del resto de sus operaciones.
- El Puerto de Liverpool creó una reserva por 200 millones de pesos para financiar el primer estimado de los gastos que implicará su decisión de reconvertir su formato Fábricas de Francia.
- Grupo Lala registró una contracción de 6.6% en su flujo operativo del tercer trimestre, comparado con el obtenido un año antes debido a mayores costos de energía e insumos y eventos excepcionales.
- Quálitas dio a conocer que formalizó el contrato de adquisición de la aseguradora peruana por la que anunció la semana pasada que negociaba.
- Grupo Lala enfocará sus recursos en el crecimiento de sus negocios estratégicos de Brasil y México, como parte del golpe de timón de su nuevo director general.
- Nemark recibió por primera vez una calificación de grado de inversión por parte de Fitch Ratings, ante la menor incertidumbre comercial en Norteamérica.
- Volaris anunció cancelaciones de una parte de sus operaciones ante potenciales afectaciones por el huracán Willa y la tormenta tropical Vicente en aeropuertos del Pacífico mexicano.
- El Puerto de Liverpool planea invertir hasta 8 mil millones de pesos en un nuevo almacén logístico con el que busca fortalecer sus operaciones de comercio electrónico.
- IEnova firmó un contrato de largo plazo con una filial de la petrolera Marathon Petroleum Corporation para ocupar la mitad de la terminal marina que construye en Topolobampo, Sinaloa.

- Axa México reconoció en un comunicado que sufrió el ataque a través del Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios (SPEI) el 22 de octubre, por lo que de inmediato notificó a las autoridades.
- GMéxico Transportes invertirá el próximo año nueve mil 48 millones de pesos como parte de su estrategia de crecimiento en el país.
- Mexichem incrementó 25.4% su flujo operativo en el tercer trimestre frente al mismo periodo de 2017, debido a que prolongó los efectos positivos de la integración de Netafim, la compañía especializada en soluciones de riego que terminó de adquirir este año.
- Grupo Bimbo registró un crecimiento de 17% en su flujo operativo trimestral, con la que busca establecer una organización más eficiente y competitiva en Norteamérica.
- Grupo Cementos Chihuahua confirmó que incrementará los precios de sus productos 7% el próximo año.
- Mexichem dijo que la guerra comercial entre China y Estados Unidos influyó negativamente en los precios del PVC durante el tercer trimestre.
- Cemex considera que una potencial cancelación en la construcción del Nuevo Aeropuerto Internacional de México no sería positiva, pero tampoco crítica en los próximos dos años para el mercado del cemento en el país.
- Vista Oil & Gas dio un nuevo paso para incrementar su presencia en Vaca Muerta, una región de la Patagonia argentina con grandes depósitos de petróleo y gas.
- Empresas ICA enfrenta un nuevo proceso legal en su contra, ahora de parte de su socia, la compañía española especializada en gestión de concesiones de infraestructura, Globalvía.
- Grupo Televisa registró durante el tercer trimestre una contracción en sus ganancias, con respecto

a un año antes, a pesar de que mantuvo la tendencia positiva de los dos últimos trimestres en sus resultados operativos.

- Amazon.com registró un alza de 29% en sus ingresos de tercer trimestre, impulsado por crecimiento en todas sus unidades de negocio.

## BOLSAS INTERNACIONALES



## MATERIAS PRIMAS

PETRÓLEO	26-oct	12-oct	Var
Brent	77.62	80.43	-3.49%
WTI	67.59	71.34	-5.26%
Mezcla mexicana	71.63	74.11	-3.35%

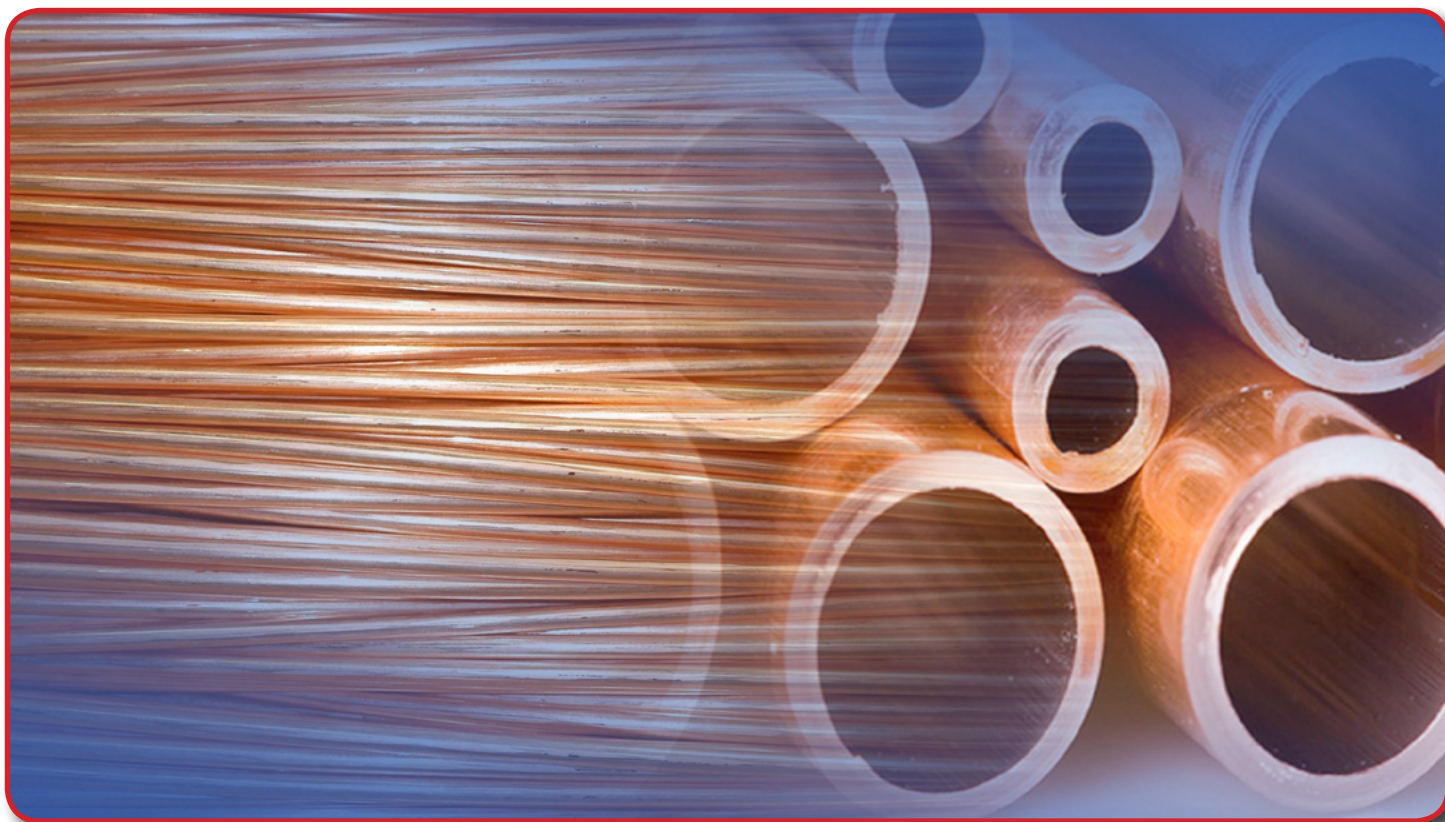


Lo que afectó durante este periodo al mercado de petróleo fue:

- Arabia Saudita no tiene la intención de desatar un embargo de crudo al estilo de 1973 contra los consumidores occidentales y separará el petróleo de la política.
- Inminentes sanciones de Estados Unidos sobre Irán, el tercer productor de la OPEP seguramente provocarán un ajuste en el mercado.
- Arabia Saudita espera que la OPEP y otros productores de crudo firmen en diciembre un acuerdo que prolongue la cooperación para estabilizar y hacer seguimiento del mercado del petróleo.
- Disminución en el dinamismo económico mundial podría debilitar la demanda de crudo.

#### COBRE

26-oct	12-oct	Var
274.35	281.65	-2.59%



## 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
15-oct	2.28	2.47	3.01	3.16	3.34
16-oct	2.31	2.46	3.02	3.16	3.34
17-oct	2.32	2.47	3.06	3.21	3.37
18-oct	2.31	2.46	3.03	3.18	3.36
19-oct	2.31	2.47	3.05	3.20	3.38
22-oct	2.34	2.48	3.05	3.19	3.39
23-oct	2.34	2.48	3.02	3.17	3.37
24-oct	2.34	2.47	2.94	3.10	3.33
25-oct	2.33	2.47	2.95	3.11	3.33
26-oct	2.33	2.47	2.91	3.08	3.31

### BONOS DE ASIA

País/Bono 10 años	26-oct	12-oct	Var pts
Japón	0.10	0.14	-0.04
Australia	2.59	2.75	-0.16
Nueva Zelanda	2.52	2.64	-0.12
China	2.30	2.38	-0.08
Singapur	2.49	2.55	-0.06
Corea del Sur	2.25	2.40	-0.15
India	7.87	7.98	-0.11

### EUROBONOS

País/Bono 10 años	26-oct	12-oct	Var pts
Alemania	0.35	0.50	-0.15
Gran Bretaña	1.38	1.63	-0.25
Francia	0.73	0.86	-0.13
Italia	3.44	3.57	-0.13
España	1.56	1.67	-0.11
Holanda	0.49	0.61	-0.12
Portugal	1.90	2.03	-0.13
Grecia	4.25	4.36	-0.11
Suiza	-0.09	0.03	-0.12

#### Torre Siglum

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