MERCADOS

Editor: Abraham González
Coeditor: Mauro Álvaro Montero
Coeditores Gráficos: J. Pedro Reyes y Hugo Martínez
Contacte con la sección: mercados@elfinanciero.com.mx

INDICADORES LÍDERES

EN ALIANZA CON Bloomberg

CAMBIARIO			
Ventanilla bancaria (venta)	$18.9700	⇧	0.2900
Interbancario (spot)	$18.6210	⇧	0.2310
Futuro del dólar (ago)	$18.6510	⇧	1.25%
Fix (Banxico)	$18.5427	⇧	0.95%
Euro (BCE)	$21.4355	⇧	2.08%
Centenario (venta)	$31,889.51	⇧	0.93%
Onza plata Libertad (venta)	$367.11	⇧	0.57%

CAMBIARIO			
Onza oro NY (venta)	$1,346.43	⇩	0.52%
Onza plata NY (venta)	$19.64	⇩	1.80%
DINERO			
Cetes 1 día (prom. Valmer)	4.290	=	S/C
Bono a 10 años	5.820	⇧	0.060
Bono a 20 años	6.310	⇧	0.040
TIIE 28 días	4.5900	⇩	0.0050
Valor de la Udi (hoy)	5.445253	⇧	0.020%

ACCIONARIO			
IPC (puntos)	47,416.97	⇧	0.04%
Vimex (MexDer)	13.48	⇩	0.020
Importe del mercado acc. (millones de pesos)	7,754.52	⇩	10.11%
Volumen acciones (millones de acciones)	250.41	⇩	3.75%
Dow Jones (puntos)	18,479.91	⇩	0.25%
S&P 500 (puntos)	2,181.30	⇩	0.22%
Nasdaq Comp. (puntos)	5,259.48	⇩	0.46%

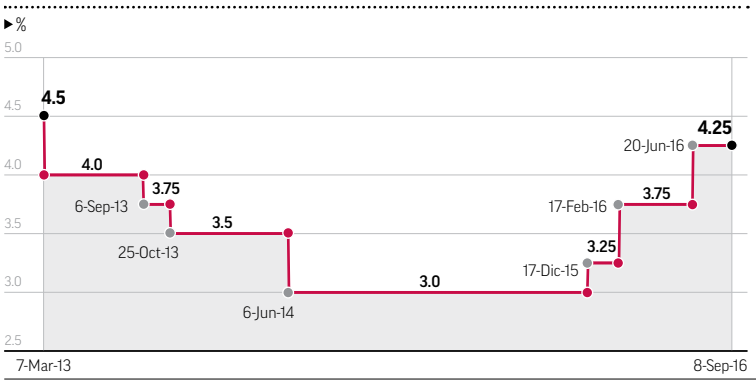
DEL MES			
CCP (ago)	3.88	⇧	0.13
CPP (ago)	2.75	⇧	0.08
INPC (jul)	119.211		
Inflación mensual (ago)	0.28	⇧	0.02
Inflación acumulada (dic15/ago16)	0.86	⇧	0.29
Inflación anual (ago15/ago16)	2.73	⇧	0.08
Subyacente anual (jul)	2.96	⇩	0.01

DE LA SEMANA			
Cetes 28 días	4.23	⇩	0.06
Cetes 91 días	4.38	⇩	0.02
Reservas Internacionales (mdd)	176,336.6	⇩	0.01%
OTROS			
WTI - NYMEX (oct)	47.62	⇧	2.12
Brent - ICE (oct)	49.99	⇧	2.01
Mezcla Mexicana (Pemex)	39.79	⇧	1.98
Indice CRB (NY)	185.63	⇧	1.73%

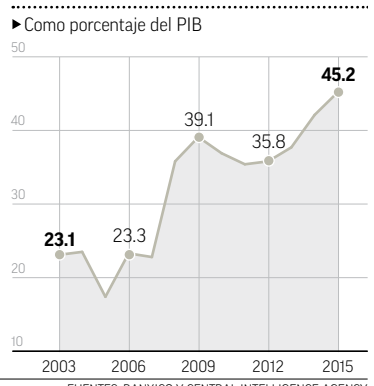
Panorama complicado

El Banco de México advirtió que ajustará su postura monetaria en el momento que sea requerido, mientras que llamó a Hacienda a lograr un superávit primario, con el fin de absorber mejor los choques externos.

Tipo de interés objetivo del Banxico



Deuda pública mexicana



FUENTES: BANXICO Y CENTRAL INTELLIGENCE AGENCY

FOCOS

Problemas. La instrucción de no aumentar impuestos, los recortes al gasto limitados y las mayores tasas de interés dificultarán los objetivos del nuevo titular de Hacienda.

Propuestas. Analistas señalan que la dependencia deberá realizar gastos en su mayoría de capital, con el objetivo de incentivar el crecimiento económico el siguiente año.

DATO DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL EN MÉXICO, LO MÁS RELEVANTE

E EXPECTATIVAS

Para los inversionistas mexicanos el dato más importante de la sesión será el de la producción industrial correspondiente a julio, el cual será revelado por el Inegi a las 8:00 horas.

De acuerdo al consenso de analistas consultados por Bloomberg, durante el séptimo mes del año ese indicador habría subido 0.2 por ciento respecto a junio. Sin embargo, para Banamex Citi, la estimación es mayor. "Nuestro pronóstico implica un fuerte aumento de la producción industrial en julio con respecto al mes previo, estimamos 1.0 por ciento. Sin embargo, su tasa de expansión anual continuaría exhibiendo un avance débil". La previsión para la lectura anual es de una caída de 0.2 por ciento.

Por otro lado, la Secretaría del Trabajo informará sobre el comportamiento de los salarios nominales durante agosto.

En tanto, en Estados Unidos, sólo se tendrán dos datos de importancia. A las 9:00 horas, el Buró de Censos de ese país publicará la cifra final de inventarios al por mayor de julio, la cual, según los analistas, habría subido 0.1 por ciento frente al 0.0 por ciento preliminar. Además, se divulgará la lectura de las ventas minoristas que habrían crecido 0.2 por ciento, un ritmo menor a lo reportado en junio de 1.9 por ciento.

Para Europa, las cifras más relevantes serán la balanza comercial durante julio de Alemania, España y Reino Unido, además de la producción industrial para el mismo mes de Francia y España.

PARA EL LUNES...

En México, sobresaldrá el dato de ventas mismas tiendas que proporciona la Asociación de Tiendas de Autoservicio y Departamentales para agosto, así como el dato de creación de empleo formal que publicará la Secretaría del Trabajo.

Para Estados Unidos, la agenda estará vacía.

—Mauro Álvaro Montero

Aumento de tasas acotaría las metas del Presupuesto

Un incremento en el costo del dinero provocaría que los recortes resulten insuficientes, aseguran analistas

CLARA ZEPEDA
mercados@elfinanciero.com.mx

Algunos participantes del mercado financiero toman con incredulidad que la Secretaría de Hacienda logre un superávit primario en esta administración, toda vez que se complica la reducción de la deuda como pidió el presidente Enrique Peña Nieto al nuevo timón de la dependencia por el alza de tasas de interés.

La complicación, afirman analistas, reside en que no habrá nuevos impuestos e incrementos de los mismos, según instrucciones del mandatario mexicano, mientras que los recortes al gasto no pueden ser eternos y el Banco de México va a seguir la línea de la estabilidad de precios, por lo que quizás siga incrementando las tasas de fondeo, actualmente en 4.25 por ciento.

"Tasas más altas le arruinan las cosas al gobierno federal porque van a tener que enfrentar un costo de la deuda más alto, lo cual haría que los ajustes al presupuesto vayan a ser insuficientes, pues éstos eran para tratar de ajustar el gasto a los menores ingresos ante el menor crecimiento y ahora hay que agregarle mayor financiamiento por pago de deuda; es decir, el déficit va a volver a crecer, alertó Alfredo Coutiño.

El director para América Latina de Moody's Analytics advirtió que a pesar de los recortes, con el alza de las tasas de fondeo, al gobierno le va a ser muy difícil poder reducir la aceleración en el endeudamiento público y ese va a seguir siendo un riesgo para el peso mexicano.

Tras nueve años de déficit primario, el Banco de México le ha sugerido a Hacienda que tome medidas adicionales a las del recorte al gasto para que alcance un superávit en el 2017.

ESTABILIDAD, EN JUEGO

Para Luis Adrián Muñiz, subdirector de análisis económico de Vector Casa de Bolsa, la encrucijada de Hacienda es que tiene una necesidad de disminuir el déficit público, estabilizar y disminuir su razón de deuda pública y no tiene muchas maneras de tener mayores ingresos.

"Además lo tiene que hacer en un contexto de volatilidad financiera, salidas de flujos de capital de mercados emergentes y menor crecimiento", señaló.

Encrucijada. **Hacienda deberá revertir el déficit y estabilizar la deuda, bajo un contexto de volatilidad internacional, lo cual complica la tarea.**

Muñiz afirmó que Hacienda tiene complicado bajar el déficit, pues no tiene muchas maneras de allegarse de recursos, ya que el impacto de la reforma fiscal del 2013 ya se observó, y los recortes al gasto tienen un límite.

Lo que podría hacer, aseguró, es lo que hizo el año pasado con el IEPS a la gasolina. Podría explorar impuestos que no impliquen mucha discusión en el Congreso, sin embargo, el Ejecutivo se comprometió a que no habrá más impuestos a la ciudadanía.

En la misma línea, Coutiño sostuvo que sería recomendable tomar mayores medidas por el lado del ingreso de las finanzas públicas. El tema del IVA podría haber sido, ya lo subieron en la frontera. Lo que queda es que el gobierno gaste bien, en su mayoría en gasto de capital para incentivar el crecimiento económico.

Si bien no hay capital político para una nueva reforma fiscal, quizás le toque a la próxima administración meter a la informalidad a la formalidad. Puede resultar benéfico para que todos contribuyan al fisco, comentó Mario Correa.

El economista en jefe de Scotiabank en México enfatizó que se debe estar consciente de que lo que está en juego no es el crecimiento de este y el próximo año, sino la estabilidad de los próximos diez años. "Hacienda tiene un trabajo complicado".