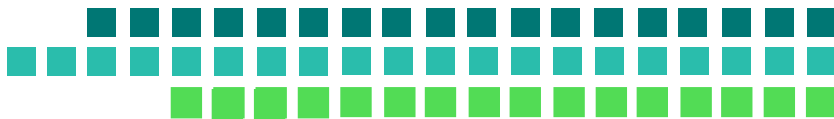


SUMMIT



Núm. 14 Año 3:
20 de julio de 2016



En **Estados Unidos**, el mercado laboral registró durante junio buenos resultados al generar 287 mil puestos de trabajo nuevos, siendo éste el mayor aumento desde octubre 2015. El dato supera lo previsto por el mercado, sin embargo, el registro de mayo fue revisado a la baja con sólo 11 mil nuevos puestos. A pesar del buen resultado del mercado laboral, el **FMI** decidió recortar la **tasa de crecimiento** esperada para el 2016 de 2.4% al 2.2%. La **producción industrial** registró durante el segundo trimestre una caída anualizada de 1.0% acumulando ya tres trimestres a la baja.

Después de los resultados del referendo, el **FMI** estima que el crecimiento de la **Zona Euro** disminuya, prevé para el 2016 un crecimiento del 1.6% mientras que se desacelerará a 1.4% para 2017 esperando un mayor impacto del Brexit en el mediano plazo. Durante los siguientes 5 años será cercano a 1.5%, con una **inflación** de 1.7%. Por otro lado, durante su reunión de julio, el **Banco de Inglaterra** sorprendió a los mercados al mantener sin cambios su **tasa de interés** en 0.5%. Los inversionistas esperaban la primera reducción en siete años a 0.25%, sin embargo, se espera que se tomen las medidas necesarias para contrarrestar los efectos que genere el Brexit.

En **China**, el **PIB** registró un crecimiento anual de 6.7% para el segundo trimestre del año, mientras que en junio la **producción industrial** creció 6.2% anual. Sin embargo, las **exportaciones** y las **importaciones** registraron una disminución anual del -4.8% y -8.4%, respectivamente. En **Japón**, el primer ministro **Shinzo Abe**, fue reelegido y acto seguido anunció que se implementará un **paquete de estímulos fiscales**, sin embargo, no se han dado a conocer los detalles.

En **México**, el pasado mayo, la **producción industrial** creció a una tasa anual de 0.6%, mientras que la **industria manufacturera** lo hizo en 0.4%. La **minería** registró una disminución del -4.5% anual. En junio, la **inflación**, alcanzó un nivel de 2.54% anual. La crisis que se ha presentado en el **sector petrolero** ha ocasionado que se eliminen alrededor de 53,000 empleos en los estados de Campeche, Veracruz y Tabasco.

INDICADORES RELEVANTES

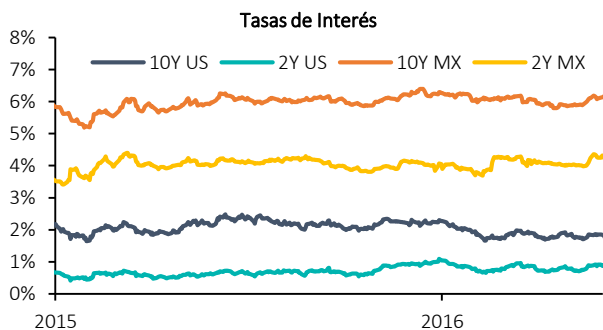
Variable	Inicio 6 jul'16	Fin 19 jul'16	Variación
MXN/USD	\$18.74	\$18.50	-1.27% ▼
EUR/USD	€ 0.901	€ 0.907	0.72% ▲
BMV	45,304.8	47,060.6	3.88% ▲
S&P	2,099.73	2,163.78	3.05% ▲
MME (USD)	\$39.97	\$39.56	-1.03% ▼
2Y MEX	5.20%	5.17%	-3 bps ▼
10Y MEX	5.90%	5.97%	7 bps ▲

CALENDARIO ECONÓMICO

Indicador/ Evento	Fecha
Reunión política monetaria (Zona Euro)	21-jul
Tasa de desempleo (Japón)	28-jul
PIB (EE.UU.)	29-jul
PMI manufacturero (EE.UU., Zona Euro)	1-ago

TASAS DE INTERÉS: MÉXICO Y EE.UU.

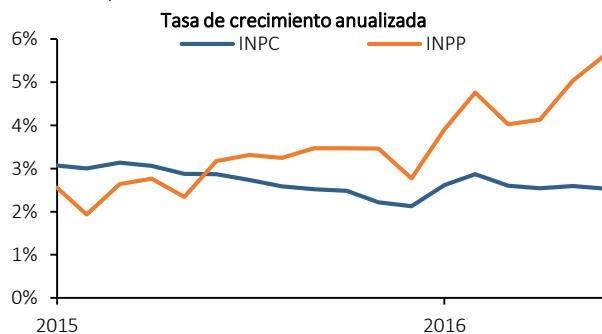
En lo que va del 2016, las tasa de interés de 10 años en México ha disminuido de 6.26% a 5.97%, mientras que la tasa de 2 años ha aumentado al pasar de 4.04% a 5.17%.



*Última observación: 19 de julio de 2016. Fuente: Bloomberg.

ÍNDICE DE PRECIOS: MÉXICO

Los precios al productor (INPP) han registrado mayores alzas que los del consumidor (INPC). En junio, el INPP creció 5.62%, mientras que INPC sólo INPC 2.54%.



*Última observación: junio 2016. Fuente: INEGI.

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA: GLOBAL

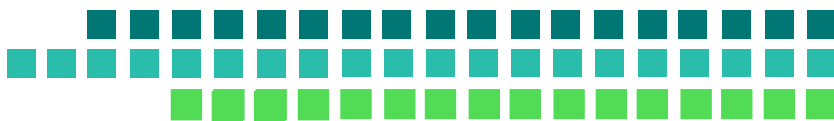
Flujos de Llegada de Inversión Extranjera Directa: 2015

	De Llegada	Crecimiento	Rank
EE.UU.	\$379	255.2%	1
China	\$114	5.5%	3
Brasil	\$65	-10.9%	8
México	\$30	14.5%	15

Miles de millones de dólares, crecimiento con respecto a 2014. Fuente: World Investment Report 2015, UNCTAD.

Estados Unidos se consolida como el principal jugador en inversión extranjera directa durante el 2015. En comparación con el 2014, Estados Unidos fue el que mayor flujos de entrada tuvo al registrar un crecimiento del 255.2%. En el 2015, China se desplaza a la posición 3, después de haber estado en la primera posición en 2014. Brasil, a pesar de estar posicionado en el lugar 8, el crecimiento de IED es negativo igual a -10.9%. México, pierde dos lugares en el ranking colocándose en el top 15, registrando un aumento significativo de 14.5%.





Mercado de valores y cambiario: 2016

Los eventos ocurridos recientemente han tenido un impacto en el mercado global de capitales, aumentando la incertidumbre. Con esto se ha iniciado un periodo de reajuste en los portafolios de inversión, lo que ha provocado que tanto el mercado accionario como el de divisas se vean afectados.

A pesar de la reciente volatilidad en los mercados financieros internacionales, el Índice de la Bolsa Mexicana ha tocado varios máximos históricos en las últimas semanas. Sin embargo, la depreciación del peso frente al dólar del 7.2% (en el 2016) ha diluido las ganancias en dólares para los inversionistas a pesar del aumento de la tasa de interés de referencia por parte de Banxico.

Por su parte, el desempeño del mercado en Estados Unidos se ha visto afectado por factores tanto externos como internos. Solamente en el 2016, la bolsa S&P500 presenta un rendimiento negativo de -10.3%.

En Europa el comportamiento del Euro Stoxx50 ha sido positivo, al registrar en el año un rendimiento del 14.1%. Sin embargo, los buenos desempeños impulsados por mejores expectativas de la economía podrían verse revertidos ante la incertidumbre del Brexit. El Euro registra una apreciación del 1.5%.

En lo que va del año, la libra se ha depreciado 12.5% auspiciada por los resultados del referendo y la reinante incertidumbre económica y política.

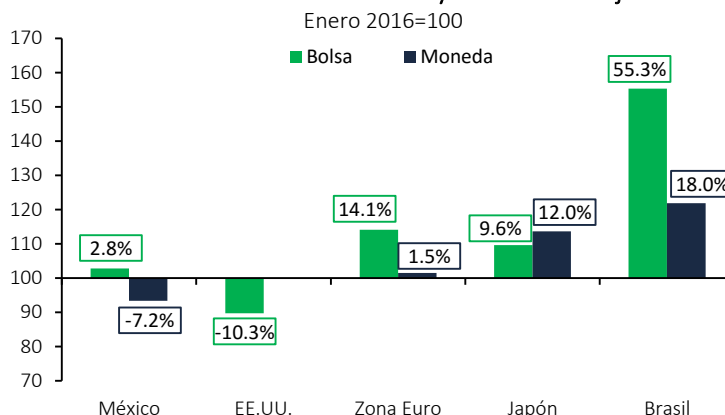
En Japón a pesar del débil desempeño de la economía el Nikkei muestra un rendimiento de 9.6%, mientras que el Yen se ha apreciado 12.0%.

Dentro de los mercados emergentes, en Brasil el real ha revertido parte de la depreciación acumulada en los últimos dos años. En lo que va del año, se ha apreciado 18%, mientras que el BOVESPA acumula una ganancia de 55.3%.

Durante la segunda parte del año, la incertidumbre en los mercados continuará en espera de mejores resultados económicos, de los resultados trimestrales de las empresas, así como del avance en las negociaciones de la salida del Reino Unido de la Unión Europea y del proceso electoral en Estados Unidos.

La incertidumbre y volatilidad han marcado la evolución de los mercados durante 2016.

Índice de mercados accionarios y de divisas a 19-julio



*En el recuadro se muestra el rendimiento de la bolsa o la apreciación(+) o depreciación(-) de la moneda del 1-ene al 19-jul de 2016
Última observación: 19 de julio de 2016.
Fuente: INEGI y Bloomberg.

Suscríbete a nuestras publicaciones en: publicaciones@talousconsulting.com

Estrategia

Entorno Económico

Finanzas

Capital Humano

Procesos

(81) 1957 3333



Torre VAO I Av. David Alfaro Siqueiros No. 104 San Pedro Garza García, NL

www.talousconsulting.com

Talou es un despacho de consultoría especializada en soluciones a la medida de las necesidades de nuestros clientes. Agrupamos el talento de un equipo de profesionales con experiencia en una gran variedad de industrias.

Agregamos valor mediante la transferencia de conocimiento y experiencia para la toma de decisiones estratégicas de alto impacto. Buscamos mejorar los procesos de negocio de su Empresa aportando una visión estratégica y alineando incentivos.

Sabemos que cada cliente es diferente, por lo que desarrollamos de manera personalizada soluciones que atiendan las verdaderas necesidades de manera única e integral. Construimos relaciones fundamentadas en la cultura de honestidad, integridad y cercanía con nuestros clientes.

