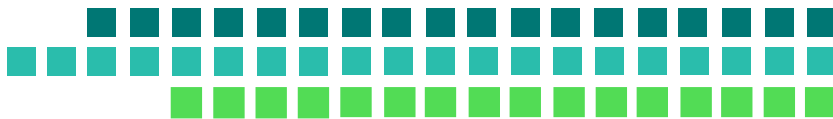


# SUMMIT



Número 14, Año 6.  
Julio 19 de 2018



**D**urante las últimas dos semanas en México, Andrés Manuel López Obrador ha sido el centro de atención de diversos medios de comunicación. Sorprendiendo a propios y extraños, el presidente electo de México ha logrado ganarse la confianza del sector empresarial, mediante declaraciones prudentes y un buen inicio de relación con el gobierno de EE.UU.

En México se publicó el Índice sobre Confianza del Consumidor referente al mes de junio, el cual se colocó en 88 puntos, lo que significó un incremento de 1.15% respecto al mes anterior. En cuanto al sector de precios, la INEGI dio también a conocer el Índice Nacional de Precios al Consumidor referente al mes de junio, dando a conocer que la inflación anual fue de 4.65% durante el mes, siendo mayor a la observada durante mayo (4.51%). Finalmente, la producción industrial durante el mes de mayo creció 0.3% a tasa anual, muy por debajo de la variación anual observada durante abril de 3.8%.

En la Euro Zona, la producción industrial vio un incremento anual de 2.4% durante el mes de mayo, lo que significa un mayor dinamismo en el sector a comparación del crecimiento registrado durante abril (1.7%). Por otro lado y en referencia al sector de precios de la economía, el Banco Central Europeo dio a conocer que el nivel de inflación anual observado durante el mes de junio fue de 2%, que se mantiene constante respecto al mes anterior.

En Estados Unidos, se dio a conocer la tasa de desempleo durante el mes de junio, que aumentó respecto al mes anterior y se colocó en 4% de la población económicamente activa, mostrando divergencia hacia el punto denominado como de pleno empleo. Por otro lado, la inflación en la economía estadounidense mostró una variación anual de 2.9% durante junio, registrando un aumento de 0.1% respecto al mes de mayo. Dentro del sector comercio, las ventas minoristas crecieron marginalmente a una tasa de 0.5% respecto al mes de mayo. En Asia, la inflación en China registró una variación anual de 1.9%, mientras que los precios al productor vieron un incremento anual de 4.7%. En Japón, la inflación se mantuvo todavía muy por debajo de los niveles registrados a finales del año pasado, colocándose en 2.8% anual.

## INDICADORES RELEVANTES

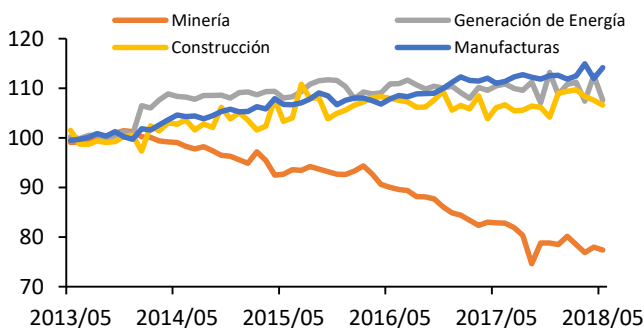
Variable	Inicio 21 jun 18	Fin 05 jul 18	Variación
MXN/USD	\$19.21	\$18.90	-1.65% ▼
EUR/USD	€ 1.169	€ 1.164	-0.44% ▼
BMV	48,562.7	49,002.8	0.91% ▲
S&P	2,736.61	2,815.62	2.89% ▼
MME (USD)	\$68.98	\$63.99	-7.23% ▼
2Y MEX	7.61%	7.59%	-1.8 ▼
10Y MEX	7.65%	7.66%	1.5 ▲

## CALENDARIO ECONÓMICO

Indicador/ Evento	Fecha
Tasa de Desempleo Junio (México)	20-jul
Ventas Minoristas en Mayo (México)	25-jul
Reunión de Política Monetaria (Eurozona)	26-jul
PIB 2º Trimestre 2018 (EEUU)	27-jul

## ACTIVIDAD INDUSTRIAL: MÉXICO

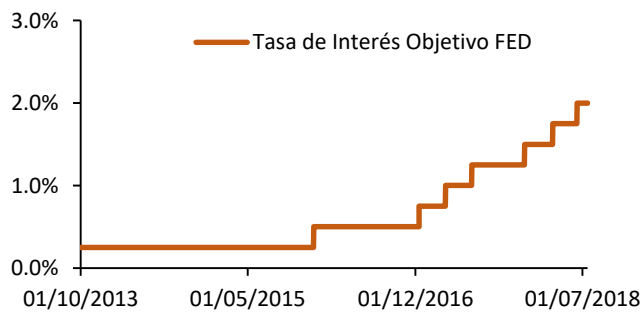
Dentro de los cuatro componentes que conforman la Actividad Industrial Total en México, el sector de la Minería ha mostrado, desde 2013, una fuerte divergencia respecto a los demás.



Fuente: INEGI

## POLÍTICA MONETARIA: EEUU

La Reserva Federal de los Estados Unidos registra desde 2016 un fuerte período de aumentos en su tasa de interés de referencia; se espera que cierre el año en 2.75 puntos porcentuales.



Fuente: Bloomberg

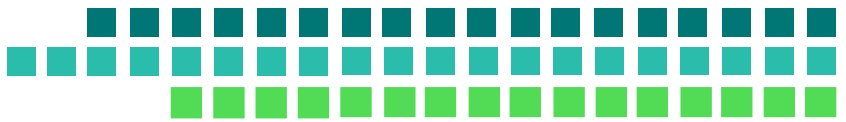
## INFLACIÓN EN MÉXICO: COMPOSICIÓN DEL INPC

	Marzo	Abril	Mayo	Junio
<b>Total INPC</b>	5.04%	4.55%	4.51%	<b>4.65%</b>
<b>Subyacente</b>	4.02%	3.71%	3.69%	3.62%
Mercancías	4.64%	4.35%	4.07%	<b>3.88%</b>
Servicios	3.49%	3.15%	3.36%	3.38%
<b>No Subyacente</b>	8.03%	7.07%	6.99%	7.79%
Agropecuarios	7.74%	5.24%	2.87%	2.11%
Energéticos	8.19%	8.18%	9.59%	<b>11.40%</b>

Fuente: INEGI, Banco de Información Económica.

La semana pasada INEGI dio a conocer el nivel de inflación durante el mes de Junio en la economía Mexicana. El INPC mostró una variación anual total de 4.65%, sin embargo se observan valores muy diferentes en las variaciones del componente Subyacente y el No Subyacente. Dentro del componente Subyacente, el rubro con mayor inflación fue el de mercancías (3.88%). En el componente No Subyacente, el rubro de Energéticos fue el que mostró un mayor incremento (11.40%).





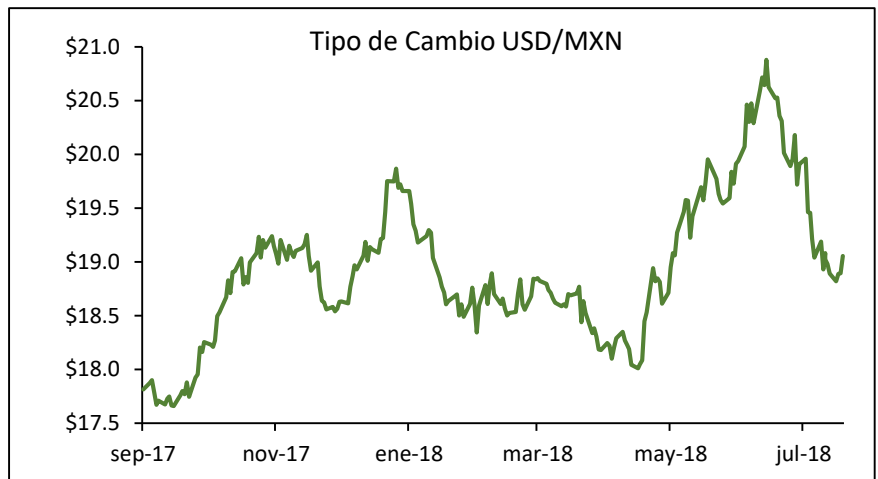
## TIPO DE CAMBIO USD/MXN DESPUÉS DE ELECCIONES

A partir de los resultados finales que arrojaron las elecciones federales del primero de julio y dado el dominio que mostraron Andrés Manuel López Obrador y Morena, habían dos pronósticos sobre el comportamiento del tipo de cambio hacia el cierre de este año. Por una parte, estaban aquellos analistas quienes aseguraban que el tipo de cambio había anticipado desde un par de meses atrás el posible triunfo de Andrés Manuel, por lo que desde mayo se había ido descontando dicho escenario en la cotización del Dólar Estadounidense contra el Peso Mexicano. El dólar estadounidense registró un precio de cierre de 18.01 pesos mexicanos el 16 de abril, y a partir de ahí comenzó a encarecerse gradualmente hasta cotizar en un precio de cierre de 20.88 pesos, el día 14 de junio.

Por otro lado, estaban aquellos analistas que aseguraban que el tipo de cambio se encarecería aún más después de las elecciones en la medida en que Morena tuviera o no una mayoría en la Cámara de Diputados y el Senado de la República. Este pronóstico tenía sustento en la idea de que los incrementos observados en el tipo de cambio durante los últimos dos meses habían sido consecuencia de

situaciones ajenas al proceso electoral. El 31 de mayo Donald Trump anunció la imposición de aranceles del 10% y 25% a la importación de aluminio y acero proveniente de México, Canadá y la Unión Europea; al día siguiente el tipo de cambio cerró en 19.97 unidades. El 5 de junio, a manera de respuesta, la Secretaría de Economía en México anunció nuevos aranceles de entre el 15% y 25% a la importación de diversos productos provenientes de Estados Unidos; el tipo de cambio cerró la jornada en 20.46 unidades. Ocho días después, la Reserva Federal incrementó en 25 puntos base su tasa

de interés objetivo; impulsando al dólar a cerrar la jornada siguiente en 20.8799 pesos. Sin embargo, el tipo de cambio no ha registrado algún impacto negativo pese a los resultados electorales. ¿Quién tuvo la razón entonces? Existen dos factores que han ayudado a nivelar la cotización del dólar frente al peso. Por un lado las tensiones comerciales entre China y EEUU han restado dinamismo al dólar frente a varias divisas, y por otro lado, Andrés Manuel ha sabido llevar de buena manera la relación con el actual gobierno y la iniciativa privada, generando confianza en los mercados.



Fuente: Bloomberg, última dato 19 de julio.

Suscríbete a nuestras publicaciones en: [publicaciones@talousconsulting.com](mailto: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](http://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.

