

SUMMIT



Número 17, Año 6.
Agosto 29 de 2018



Las últimas dos semanas estuvieron rodeadas de importantes eventos en materia económica y diplomática a nivel internacional, marcadas principalmente por la noticia de un posible nuevo acuerdo comercial entre México y Estados Unidos, así como avances en la resolución del Brexit.

En México, la agenda económica estuvo marcada por varios indicadores referentes a los últimos dos meses. Por una parte, las ventas minoristas durante junio crecieron a una tasa anual de 3.7%, sin embargo no mostraron avance alguno respecto al mes anterior. Por otro lado, la actividad económica definida por el IGAE, creció durante junio a una tasa anual de 1.15%, ubicándose por debajo de lo esperado (1.65%) e incluso por debajo de la tasa registrada durante el mes previo (2.23%). Además, en relación al crecimiento de la economía nacional, se reportaron también cifras sobre el Producto Interno Bruto correspondientes al segundo trimestre del año. De acuerdo con INEGI, la economía nacional creció 2.6%, cifra que es menor a la esperada y a la alcanzada durante el primer semestre del año (2.7%). Finalmente, el día de ayer se publicaron datos de empleo que corresponden al mes pasado, donde destaca el fuerte incremento en la Tasa de Subocupación, la cual se ubicó en 7.0%, mientras que hace 12 meses había sido de 6.3%.

En Estados Unidos, destacó el nivel de inflación correspondiente al mes de julio, que se ubicó en 2.9% términos anuales. Este nivel de incremento en precios se mantiene en línea con lo esperado por el mercado, además continúa dándole argumentos a la Reserva Federal para mantener su intención de incrementar la tasa de interés en 25 puntos base para el mes de septiembre. En cuanto al crecimiento económico del país, el día de hoy se publicaron las cifras revisadas del PIB nacional, corrigiendo a 4.2% la tasa anual a la que creció la economía durante el segundo trimestre de este año.

En el resto del mundo, China continúa mostrando una menor aceleración económica; la producción industrial en el país asiático creció en julio a una tasa anual del 6.0%, que a pesar de ser una cifra alta sigue estando por debajo de lo que esperaba el mercado.

INDICADORES RELEVANTES

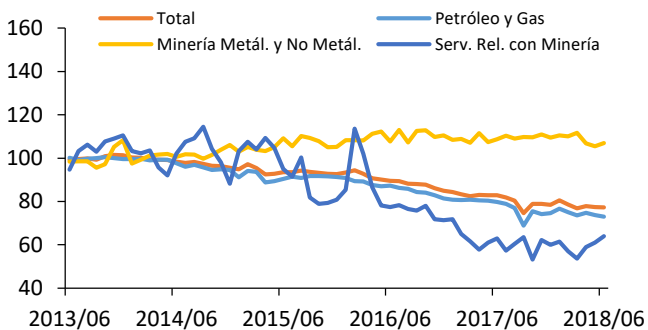
Variable	Inicio 16 ago 18	Fin 29 ago 18	Variación
MXN/USD	\$19.14	\$19.08	-0.29% ▼
EUR/USD	€ 1.135	€ 1.170	3.09% ▲
BMV	48,556.7	50,024.0	3.02% ▲
S&P500	2,818.37	2,897.52	2.81% ▲
MME (USD)	\$60.72	\$65.22	7.41% ▲
2Y MEX	7.78%	7.76%	-1.4 ▼
10Y MEX	7.89%	7.83%	-6.0 ▼

CALENDARIO ECONÓMICO

Indicador/Evento	Fecha
Confianza del Consumidor (México)	05-sept
Tasa de Desempleo Agosto (EEUU)	07-sept
Producción Industrial en Julio (México)	11-sept
Precios a la Producción Agosto (EEUU)	12-sept

CAÍDA EN MINERÍA: PRODUCCIÓN PETROELTRA

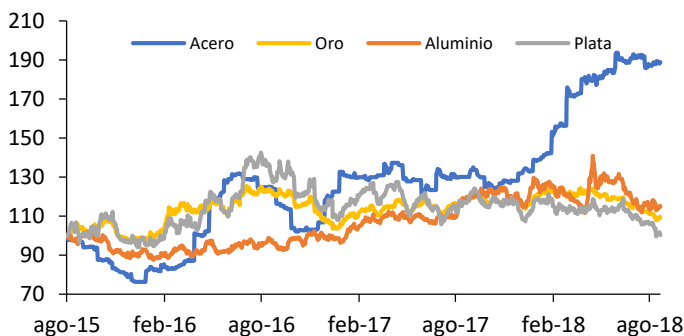
En relación a la fuerte caída en la actividad minera nacional, al desagregar por componentes se observa que el efecto es causado por una fuerte desaceleración en la producción petrolera.



Fuente: INEGI, datos normalizados a Índice Base Enero 2013 = Enero 2013

METALES: EVOLUCIÓN EN SU PRECIO

Debido a un tema de ciclos económicos naturales, que fue agravado por los fuertes aranceles a nivel internacional, el precio del acero ha incrementado fuertemente en el último año.



Fuente: Bloomberg, serie normalizada a Índice Base Agosto 2015 = 100

MERCADO LABORAL EN MÉXICO: DESOCUPACIÓN Y SUBOCUPACIÓN

	Julio 2018	Junio 2018	Julio 2017
Tasa de Participación	59.2%	59.5%	59.2%
Tasa de Desocupación	3.4%	3.4%	3.3%
Tasa de Subocupación	7.0%	6.8%	6.3%
Tasa de Informalidad Laboral	56.5	56.9%	57.2%
Tasa Ocupación Sec. Inform.	8.18%	9.59%	11.40%

Fuente: Indicadores de Ocupación y Empleo, INEGI. Agosto 28 de 2018.

El día de ayer, INEGI dio a conocer los resultados de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo correspondiente al mes de julio. Entre los resultados, tanto la Tasa de Participación como la de Desocupación, se han mantenido relativamente estables respecto al mes de junio y respecto a hace 12 meses. Por otro lado, destaca el fuerte incremento en la Tasa de Subocupación, que se refiere a la población activa que tiene la necesidad y la capacidad de ofrecer más de su tiempo en alguna actividad laboral adicional a la que ya realiza.





¿SUSTITUIR EL TLCAN POR UN ACUERDO BILATERAL CON EEUU?

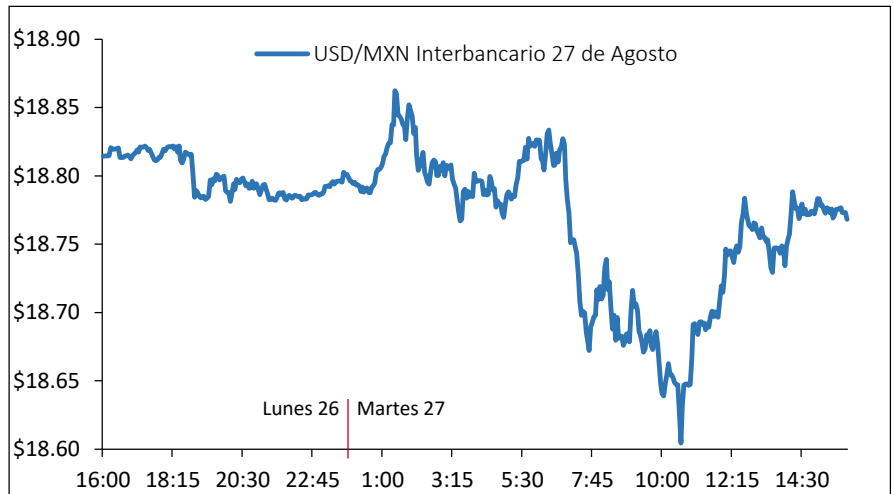
En torno a las negociaciones del Tratado de Libre Comercio de América del Norte, la semana pasada estuvo marcada por declaraciones de miembros de los equipos negociadores de México y Estados Unidos, quienes aseguraron que estaban muy cerca de conseguir finalmente un acuerdo comercial entre ambas naciones. Aparentemente la estrategia consistía en resolver los puntos de discusión entre ambos países, para luego incorporar a Canadá en las negociaciones y finalmente firmar el nuevo TLCAN. Sin embargo, durante la mañana de este lunes, por medio de un enlace telefónico entre Donald Trump y Enrique Peña Nieto, se dio a conocer la noticia de que ambos países habían podido consolidar un acuerdo comercial bilateral. Este acuerdo incorporaba y resolvía finalmente los temas más controversiales en materia comercial entre ambas economías, lo que le daba confianza y optimismo a los mercados de ambas naciones. Previo a que se diera el anuncio, los mercados iniciaron la sesión del lunes a la espera de nuevas noticias relacionadas al tema, esperando resultados positivos que pudieran agilizar el proceso de renegociación dado el poco tiempo que queda antes de que se celebren las

elecciones legislativas en Estados Unidos.

Minutos después de que se diera a conocer el nuevo acuerdo bilateral, los mercados reaccionaron de manera positiva, destacando el tipo de cambio USD/MXN. A pesar de que el dólar no sufrió una depreciación importante frente a divisas internacionales, con esta noticia el peso mexicano recuperó terreno importante frente a la moneda estadounidense, y logró alcanzar su mejor nivel desde el 9 de agosto. El tipo de cambio alcanzó un nivel mínimo de 18.6045 unidades a las 10:36 horas.

En cuanto al mercado de capitales, el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores cerró la jornada por encima de los 50 mil puntos, mientras que el S&P500 alcanzó un nuevo máximo al cerrar la jornada por encima de los 2,900 puntos.

En las próximas jornadas se negociará la posible entrada de Canadá al acuerdo, que sería el factor que finalmente determinaría si México habría de participar en un nuevo TLCAN trilateral o simplemente en un par de acuerdos bilaterales con Canadá y Estados Unidos.



Fuente: Bloomberg, datos correspondientes a la sesión del 27 de agosto.

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.

