

BOLETÍN SEMANAL

9 DE SEPTIEMBRE DE 2019

Economía

Tipo de Cambio

Materias Primas

Índices Bursátiles

Agenda Económica

Tendencia



Finestra[®]
Cultura Financiera

Remesas

Las remesas que ingresaron a nuestro país durante julio sumaron 3,270 millones de dólares (mdd) en julio del presente año, un 4.9% que los 3,118 mdd registrados en el mes inmediato anterior. Además, según Bloomberg, es la mayor cantidad de dinero que han realizado nuestros compatriotas desde 1994, cuando inició el registro.

En total, se realizaron 9.6 millones de operaciones, de las cuales, un 98% fueron realizadas a través de una transferencia electrónica. El monto promedio de las remesas enviadas fue de 340 dólares, ligeramente por encima de la media de 336 dólares del mes previo.

Ingresos por Remesas	Julio 2019
Remesas totales (Millones de dólares)	\$ 3,270
Money orders	\$ 14
Transferencias electrónicas	\$ 3,211
Efectivo y especie	\$ 44
Número de remesas (Miles de operaciones)	9,622
Money orders	19
Transferencias electrónicas	9,488
Efectivo y especie	114
Remesa promedio total (Dólares)	\$ 340
Money orders	\$ 742
Transferencias electrónicas	\$ 338
Efectivo y especie	\$ 385

Proyección económica

Banco de México dio a conocer la Encuesta sobre Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado del mes de agosto. En ella, se puede observar un pesimismo en la economía mexicana para el cierre de este año, comparado con su percepción del mes anterior.

Los especialistas consultados estiman que la economía nacional crecerá solamente 0.50% durante el 2019, comparado con 0.79% que previeron el mes anterior. Para el 2020, esperan que el PIB se situará en 1.39% estimación inferior al 1.47% previsto en julio.

Respecto al tipo de cambio, los analistas esperan una mayor depreciación de nuestra moneda ante el dólar estadounidense pues estiman que cerrará el año en 19.91 unidades, 22 centavos más que la previsión de julio. Para el próximo año, esperan que la tendencia negativa del peso continúe, pues esperan que la moneda se deprecie 30 centavos más para finalizar el año en 20.38 unidades.

Sobre la política monetaria del país estiman que Banco de México continuará recortando el valor del dinero, pues esperan que la tasa de referencia del país cerrará este año en 7.75%, 25 puntos base más de lo previsto el mes pasado; 50 puntos base por debajo de la tasa actual. Se espera que para el 2020, el banco central continuará recortando su tasa hasta dejarla en 7.0% al fin del año, un recorte de 50 puntos base adicionales a lo previsto el mes anterior.

En cuanto a la tasa de inflación general, los analistas proyectan que continuará bajando para ubicarse en 3.31% al cierre del 2019 y en 3.54% en 2020, lo cual se compara con el 3.62% y 3.60%, respectivamente, previstos el mes anterior.

En cambio, esperan un ligero aumento en la tasa de inflación subyacente de dos y cuatro puntos base, lo que sitúa a las proyecciones en 3.62% y 3.44% para este y el próximo año.

Por último, según los especialistas, los factores que podrían obstaculizar el crecimiento económico del país son la incertidumbre política interna y sobre la situación económica, principalmente. Respecto a las finanzas públicas, la política del gasto público es el principal punto de preocupación de los especialistas en la materia. Entre los factores externos que podrían afectar la económica local están la debilidad del mercado externo y la economía mundial, así como la política sobre comercio exterior.

Encuesta sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado

	Agosto	Julio	Actual
Inflación general			
Expectativa 2019	3.31	3.62	3.29%
Expectativa 2020	3.54	3.60	
Inflación subyacente			
Expectativa 2019	3.62	3.60	3.77%
Expectativa 2020	3.44	3.44	
Producto Interno Bruto			
Expectativa 2019	0.50	0.79	0.30%
Expectativa 2020	1.39	1.47	
Tipo de cambio USD/MXN			
Expectativa 2019	19.91	19.69	19.54
Expectativa 2020	20.38	20.08	
Tasa de fondeo interbancario			
Expectativa 2019	7.75	8.00	8.00%
Expectativa 2020	7.00	7.50	

IMEF

El Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF) publicó su Indicador IMEF del Entorno Empresarial Mexicano (IIEEM) el cual demuestra cual es el estado del sector manufacturero y de servicios del país.

Según el indicador, la debilidad económica persiste durante agosto. Al analizar la información del IIEEM y combinándola con otros indicadores disponibles a la fecha, el IMEF agrega que sugiere que la economía nacional continua en una fase de estancamiento.

El Indicador IMEF Manufacturero se ubicó en 47.4 puntos durante el octavo mes del año, una caída de 1.5 puntos respecto a los 48.9 puntos registrados el mes previo. Con esta lectura, es el cuarto mes consecutivo que se ubica por debajo de la zona de 50 puntos. En su interior, se observa una descenso de tres de sus cinco componentes siendo la entrega de productos que registró una caída del 6.1% mensual, seguido por un retroceso del 4.1% en la producción y del 2.5% en los nuevos pedidos. Estos componentes mantienen una ubicación de contracción. En sentido contrario, el empleo avanzó 1.5% y los inventarios subieron 1.3%, ambos en comparación mensual, siendo este último el único componente que mantiene una dirección de expansión.



Respecto al Indicador IMEF No Manufacturero, se observó un avance de 0.7 puntos para ubicarse en 47.7 unidades en agosto, respecto al mes anterior. También es el cuarto mes que el indicador se ubica en la zona de contracción. En su interior, los componentes de nuevos pedidos y producción mostraron un interesante recuperación del 3.9% y 5.5% mensual, respectivamente. El empleo se mantuvo sin cambios, pero la entrega de productos bajó 1.7% mensual. A pesar de la mejora, la dirección de estos cuatro elementos es contracción.



Confianza del consumidor

El Indicador de Confianza del Consumidor de México se ubicó en 43.4 puntos en agosto del presente año, un incremento de 0.3 puntos respecto al mes inmediato anterior. El avance mensual representa el primer incremento tras cinco meses consecutivos de descensos.

En el interior del indicador, la mayor recuperación se observó en la percepción de los mexicanos de la posibilidad para realizar compras de bienes duraderos, respecto con las de hace un año. En segundo lugar, existe un mayor optimismo sobre la situación económica del país hoy en día, comparada con hace un año y en menor proporción, aumentó la expectativa de la situación económica del país dentro de 12 meses, respecto al actual. Los mexicanos se sienten menos optimistas en la situación económica esperada de los miembros del hogar para los próximos 12 meses, respecto al momento actual, y en la situación actual de la familia respecto a la vivida hace un año.

Si comparamos el Indicador de Confianza del Consumidor de agosto del 2019, con el mismo mes, pero de 2018, se observó una mejoría de 0.7 puntos.

Indicador de Confianza del Consumidor y sus componentes, agosto 2019	Nivel	Variación puntos respecto al mes previo	Variación puntos respecto al igual mes de 2018
Índice de Confianza del Consumidor	43.4	0.3	0.7
Situación económica en el momento actual de los miembros del hogar comparada con la que tenían hace 12 meses	47.8	-0.1	0.7
Situación económica esperada de los miembros del hogar dentro de 12 meses, respecto a la actual	55.5	-0.4	-1.1
Situación económica del país hoy en día, comparada con la de hace 12 meses	40.3	0.5	6.9
Situación económica del país esperada dentro de 12 meses, respecto a la actual	48.5	0.1	-4.1
Posibilidades en el momento actual de los integrantes del hogar comparadas con las de hace un año, para realizar compras de muebles, televisor, lavadora, etc.	24.3	0.9	1.2

Inversión Fija Bruta, junio 2019	Variación % respecto al mes inmediato anterior	Variación % respecto al mismo mes del año anterior
Inversión Fija Bruta	-0.8	-7.4
Construcción	4.1	-4.5
Residencial	4.3	-4.8
No residencial	5.6	-3.2
Maquinaria y Equipo	-5.3	-11.0
Nacional	0.0	-4.0
Equipo de transporte	1.2	6.6
Maquinaria, equipo y otros bienes	-1.7	-19.8
Importado	-11.1	-16.8
Equipo de transporte	-8.0	-9.0
Maquinaria, equipo y otros bienes	-12.9	-18.3

Inversión Fija Bruta

El INEGI dio a conocer que la Inversión Fija Bruta en México retrocedió 0.8% en agosto, respecto al mes previo; ligando dos meses consecutivos de descensos.

En su interior, el gasto que se realizó en la construcción avanzó 4.1% mensual y el gasto realizado en maquinaria y equipo descendió 5.3%; ambos respecto al mes inmediato anterior.

A tasa anual, la inversión fija bruta cayó 7.4% en junio del año en curso acumulando cinco lecturas en números negativos. Por componentes, se observa una caída anual del 11% en el gasto realizado en maquinaria y equipo, la octava lectura consecutiva en decremento, afectado principalmente por los productos importados. En cuanto a la construcción, durante junio registra una contracción de la actividad en el sector del 4.5%, el quinto mes consecutivo. A su interior, se observa cinco meses en tendencia negativa de la construcción residencial y nueve meses de caídas en la construcción no residencial.

Banco de México realizó tres subastas cambiarias para proveer de liquidez al mercado cambiario. Como se puede observar en la tabla inferior, la demanda de las instituciones financieras por los instrumentos fue superior a la oferta de Banxico, al promediar 4.7 veces lo solicitado a lo ofrecido (diferencia entre las columnas 3 y 2). Otro factor que se explica en la tabla es que a mayor plazo mayor son los puntos forward de cada contrato (columnas 4 y 5). Esto quiere decir que a mayor tiempo, se espera que el peso continúe depreciándose.

Fecha subasta	Monto ofertado (mdd)	Monto demandado (mdd)	Plazo en días	Puntos Forward Ponderado
3 de septiembre	100	540	90	2,948
5 de septiembre	200	870	29	925
6 de septiembre	200	885	60	1,839

Bank of America redujo su expectativa de crecimiento para la economía de México para el próximo año de 1.2% a 1% debido a los efectos negativos que tendrán en la economía global de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, las dos mayores economías del mundo. Al mismo tiempo, Bank of America mantuvo su estimado para el crecimiento del PIB de México en 0.5% para el presente año. Los riesgos para nuestras previsiones de crecimiento del PIB siguen a la baja, dijeron los economistas del banco y esperan una desaceleración en la demanda externa de productos mexicanos. Los economistas del banco de inversión esperan que Banxico siga los pasos de la Reserva Federal por lo que podría realizar hasta tres recortes más en su tasa de interés en los meses de septiembre, noviembre y diciembre, si se cumplen las expectativas del consenso.

El Departamento de Comercio de Estados Unidos dijo que decidió preliminarmente que algún acero estructural proveniente de China y México viola las leyes antidumping del país. Como resultado, dijo, impuso aranceles de hasta 141% al acero estructural chino y de hasta 31% sobre al mexicano. La entidad agregó que Canadá no violaba las leyes antidumping sobre el acero. Posteriormente, Jesús Seade, subsecretario y negociador comercial para América del Norte del gobierno mexicano, declaró que es un tema totalmente comercial y no se relaciona con lo migratorio ni con el tema de seguridad nacional.

La calificadora Moody's podría recortar la calificación soberana de México, entre junio y septiembre del año entrante, al confirmarse que su capacidad de crecimiento económico se ha reducido de forma consistente, por debajo del 2.6% donde se mantuvo por años. "El crecimiento económico de México para el mediano plazo, es determinante para la calificación soberana (...) nuestra notas suelen operar en un lapso de 12 a 18 meses, y el cambio a negativo en las perspectiva de la calificación soberana de México, se dio en junio (...) nos daremos el tiempo suficiente para identificar si este bajo crecimiento, de 0.5%, para 2019 y 1.5% para 2020, se convierte en una tendencia de mediano plazo", advirtió la analista principal para el país en la agencia, Ariane Ortiz Bollin. En su presentación como analista soberana para México, en el Seminario Anual de Moody's en titulado Inside Latam, sostuvo que la nota soberana en la agencia, que la mantiene en el nivel más alto entre las calificadoras "A3/perspectiva negativa", podría ser recortada también "si persiste el debilitamiento institucional en el sector económico". "Los emisores soberanos con calificación "A" como la de México, suelen tener cierta debilidad institucional, en el respeto al estado de derecho, por ejemplo. Pero un factor que distinguía a México entre sus pares (los países con la misma calificación), era su conducción de la política económica a cargo de la Secretaria de Hacienda y el Banco de México, que era predecible, transparente, y sin reversa. Ahora, también esta conducción se ha debilitado claramente", consignó. Ante inversionistas y emisores, la analista soberana

subrayó que la perspectiva negativa de la nota, que suele indicar una de tres posibilidades de un recorte, es por ahora "más propensa a un recorte", acción que también podría ser detonada, "si se presenta un aumento de la deuda pública, ligado a transferencias del gobierno hacia Pemex".

Síntesis semanal

El peso mexicano logró apreciarse 50 centavos ante el dólar estadounidense durante la semana pasada. Este avance representa una recuperación del 2.54%.

La fortaleza de la moneda se dio en un contexto de datos macroeconómicos decepcionantes para México, la declaración de nuevos aranceles al acero mexicano y noticias mixtas sobre la disputa comercial de Estados Unidos y China, así como por la percepción de una disminución a la aversión al riesgo.

En parte, la apreciación se debió a una toma de ganancias y por qué el país continúa siendo destino de inversiones extranjeras que deciden aprovechar las altas tasas que ofrecen los bonos gubernamentales del país, a comparación de Estados Unidos y otros países. A esto se le conoce como carry trade. El carry trade es la estrategia entre inversionistas que consiste en pedir dinero prestado en un país con bajas tasas de interés e invertirlo en otro en donde las tasas sean más altas, lo que implica realizar operaciones internacionales en el mercado cambiario y en el de deuda.

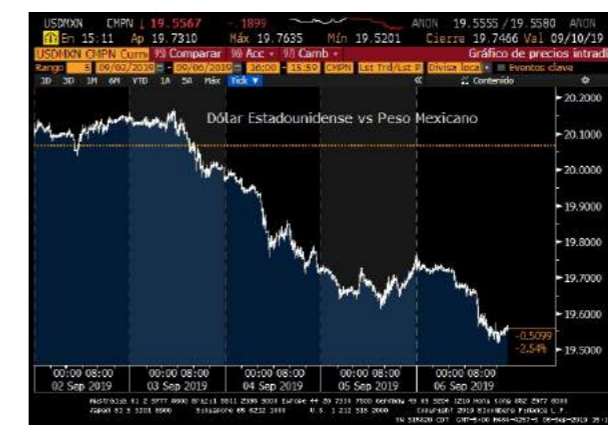
Entre los datos macroeconómicos que presentaron un retroceso mensual están el índice de fabricación PMI, el índice manufacturero IMEF y una caída en la inversión fija bruta. En sentido contrario, se publicó que tanto las remesas como las reservas aumentaron respecto a sus lecturas previas.

En Estados Unidos, se publicó un descenso en el indicador ISM manufacturero y una menor creación de nuevos puestos de trabajo, ambos respecto al mes previo. Entre los datos positivos están una reducción en su déficit comercial, un aumento en los pedidos de fábrica, en las ordenes de bienes duraderos y en el indicador ISM de servicios.

La noticia de nuevos aranceles al acero estructural mexicano por parte de Estados Unidos no generó presión en el mercado cambiario.

Otro factor que impulsó al peso fue la noticia de que el equipo comercial de Estados Unidos y el de China retomarán las conversaciones comerciales a mediados de septiembre para preparar negociaciones de alto nivel a inicios de octubre en Washington. Además, el voto en la Cámara de Comunes británica en contra de un Brexit sin acuerdo, la creación de un gobierno de coalición en Italia y la suspensión de la iniciativa de ley de extradición a China en Hong Kong, disminuyó la aversión al riesgo a nivel global, provocando un descenso en el dólar a nivel global e impulsado al peso mexicano.

El índice dólar retrocedió 0.49% durante la semana pasada, para cerrar en 98.42 unidades.



México ha dado los primeros pasos para contratar su programa anual de coberturas petroleras pidiendo cotizaciones a bancos, dijeron fuentes familiarizadas con el acuerdo, mientras que la negociación de opciones de crudo para 2020 ha aumentado en los últimos días. Una fuente de Wall Street y otra del Congreso mexicano familiarizada con el programa, que declinaron a ser identificados debido a la sensibilidad del tema, dijeron a Reuters el miércoles que los bancos habían presentado ofertas para la cobertura a solicitud del gobierno del país. Por más de una década, México ha pagado alrededor de 1,000 millones de dólares anuales por coberturas petroleras para proteger sus ingresos de la volatilidad de los precios del crudo. La operación es ampliamente esperada entre los inversionistas y es considerada la mayor transacción soberana del mundo que involucra instrumentos derivados. Reuters reportó la semana pasada que el país estaba cerca de ejecutar su plan de coberturas luego de que varias fuentes confirmaron que las conversaciones entre Wall Street y la secretaría de Hacienda se habían intensificado.

Ku, uno de los campos que conforman el activo petrolero de Ku Maloob Zaap, el más importante del país, cada vez aporta menos a la producción total de Pemex. En el primer semestre de este año, según datos de la Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH), Ku registró una producción diaria promedio de 78 mil 900 barriles de crudo, una cifra 7 por ciento menor a lo reportado en el mismo periodo de un año antes, cuando el campo ubicado en las aguas someras del Golfo de México produjo 84 mil 772 barriles de aceite al día. Aunque de los tres campos que conforman el activo descubierto por Pemex en 2002, Ku no es el que aporta más aceite, sí es el que ha registrado una caída más pronunciada en los últimos tres años. Si se compara con el primer semestre de 2016 y 2017, la producción de Ku ha disminuido en 60 y 31 por ciento, en ese mismo orden, respecto al mismo periodo de este año. De enero a junio pasado, el activo sumó a la producción de Pemex 759 mil 400 barriles diarios. En el mismo periodo de un año antes esta cifra fue de 826 mil 800 barriles de aceite al día.

Las seis refinerías de Petróleos Mexicanos (Pemex) concluirán 2019 procesando entre 900 mil y un millón de barriles de petróleo crudo al día, adelantó Rocío Nahle, titular de la Secretaría de Energía. "La meta es que para diciembre, cuando terminemos la primera etapa de rehabilitación, podamos tener de 900 mil a un millón de barriles por día de carga. Esa es la meta, es el primer paso para subir la producción", afirmó en su participación en un foro organizado por KPMG. La secretaria de Energía abundó que en 2020 se destinarán más recursos para continuar con la rehabilitación de estas plantas y se llegue a producir hasta un millón 460 mil barriles de petróleo crudo al día. Nahle agregó que, como parte de la política de austeridad, los trabajos de rehabilitación son ejecutados por personal de Pemex y no por compañías extranjeras. De acuerdo con la funcionaria, en los nueve meses de la administración actual, el procesamiento de las refinerías ha aumentado en 200 mil barriles.

A finales de noviembre o principios de diciembre estaría listo el futuro sobre el precio de electricidad que se comercializará a través del Mercado Mexicano de Derivados (MexDer). El nuevo instrumento financiero mexicano estará referenciado a los precios de la energía eléctrica que calcula diariamente el Centro Nacional de Control de Energía (Cenace), que es el operador independiente del Sistema Eléctrico Nacional y administrador del mercado eléctrico mayorista en México, explicó el director general del MexDer, José Miguel de Dios. Aseguró que ya tienen el contrato estructurado y definido, y que han sostenido pláticas con los participantes del mercado, incluido el propio Cenace, así como con los posibles vendedores y compradores del producto. José Miguel de Dios dijo que sólo están a la espera de la autorización del Banco de México y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)

para su lanzamiento, y confió poder anunciarlo para finales de noviembre o principios de diciembre.



El petróleo estadounidense WTI cerró la semana pasada con una ganancia del 2.52% por preocupaciones sobre la actividad económica global y por noticias relacionadas al acuerdo comercial entre Estados Unidos y China.

Después de un día feriado, la publicación de una contracción en la actividad manufacturera estadounidense por primera vez en tres años encendió las alertas sobre una desaceleración económica de uno de los principales motores económicos del mundo. Posteriormente, el crudo remontó su precio de la mano de la publicación de una importante mejora en el sector servicios de China, quien es otro de las economías más importantes a nivel global.

El jueves, el precio de petróleo continuaba al alza, en esta ocasión por un descenso en los inventarios semanales de crudo en Estados Unidos. Las existencias de crudo cayeron 4.8 millones de barriles, casi el doble de las expectativas de los analistas, a 423 millones de barriles, su nivel más bajo desde octubre de 2018. Hacia el fin de la jornada, el petróleo ajustó su precio a la baja por temores a una desaceleración del crecimiento de la demanda mundial por las dudas sobre una resolución de la disputa comercial entre Estados Unidos y China. Ese día, ambas naciones confirmaron que los grupos de trabajo retomarán las negociaciones en septiembre para abrir camino a reuniones ministeriales. A pesar de la noticia, los analistas advierten que los fundamentos del mercado siguen siendo bajistas y dependen en gran medida de una resolución a la saga comercial entre Estados Unidos y China. Por añadidura al movimiento del WTI, la mezcla mexicana logró una recuperación de 14.4% para finalizar la semana en 56.72 dólares por barril.

Por otro lado, el oro cerró la semana pasada con una pérdida del 0.75% para finalizar en 1,508 dólares por onza. El metal dorado se mantenía al alza, llegó a cotizar hasta en 1,557 dólares por onza, derivado del constante temor de un menor crecimiento global lo que genera una mayor demanda sobre el metal como inversión refugio. Otro factor que impulsó al oro a cotizar en máximos anuales fue una caída en el rendimiento de los bonos del Tesoro de Estados Unidos a 10 años, el cual bajó cayó a un mínimo de tres años.

Posteriormente, el oro cayó a cerca de 1,500 dólares por la esperanza de una reducción en las tensiones entre Pekín y Washington después de que se anunció un próximo regreso a las negociaciones, lo que generaron un mayor apetito por activos de riesgo y vendiendo oro.

Industrias Peñoles anunció la contratación de instrumentos financieros de cobertura con los que busca reducir el impacto de la volatilidad en sus resultados financieros. La compañía contrató derivados denominados forward y collares tanto sobre parte de su producción minera esperada como sobre la tasa de interés de un potencial financiamiento en dólares, dijo la firma en un comunicado. Peñoles tiene cubierto un volumen de 35.7 millones de onzas de plata, 400 mil onzas de oro, 40 toneladas de zinc, 576 toneladas de cobre y un billón de btu de gas natural. Además, está fijada la tasa de tres prestamos por un total de 933 millones de dólares de los que 560 millones probablemente solicite este mes.

Lyft, considerada una de las empresas de movilidad de mayor reconocimiento en Estados Unidos y con 23 millones de usuarios en 350 ciudades, arribó al Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) de la Bolsa Institucional de Valores. La emisora ya cotiza en el Nasdaq y tiene 305.6 millones de acciones en circulación allí. María Ariza, directora general de Biva, explicó que este tipo de alianzas facilitan la inversión en México y que Lyft es un ejemplo del éxito de una empresa innovadora.

Industrias Peñoles realizó por primera vez la colocación de bonos internacionales de deuda por un total de mil 100 millones de dólares. En un comunicado enviado a la BMV, la empresa dijo la transacción cuenta con calificaciones de BBB/BBB por parte de las agencias Fitch Ratings y S&P Global. Además, señaló que los recursos obtenidos por la operación serán utilizados para liquidar anticipadamente las emisiones de Certificados Bursátiles por un total de 600 millones de dólares que vencían en 2020 y 2022, y el resto para propósitos corporativos.

Grupo México recibió una reducción de recomendación por parte de Casa de Bolsa Monex de mantener a venta. La minera ha ganado 13% en bolsa desde mediados de agosto, lo que da a su precio objetivo, de 46 pesos, un potencial de alza inferior al esperado para el principal índice. Monex prevé que la empresa eleve 2.8% sus ventas y 7% su flujo operativo en 2019.

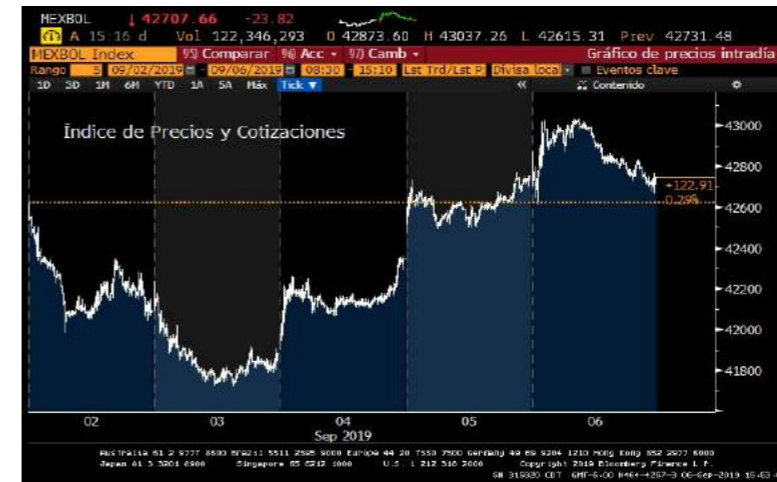
Walmart de México reportó en el mes de agosto un incremento de 6.1 por ciento en sus ventas a tiendas comparables, aquellas con más de un año en operación; y un alza del 7.4 por ciento a tiendas totales. El incremento en ventas en el octavo mes del año también se colocó como el mejor agosto para Walmart desde 2008 en tiendas comparables, cuando crecieron 7.4 por ciento. En tanto que a tiendas totales, no rebasó el crecimiento de 7.5 por ciento del año pasado. La cadena informó que las ventas del octavo mes del año se vieron impulsadas por un incremento de 4.2 por ciento en el monto promedio de compra. En tanto, las transacciones crecieron 1.9 por ciento. El crecimiento de Walmart reportado en agosto es una recuperación respecto al 2.2 y 3.6 por ciento a tiendas comparables y totales, respectivamente, de julio.

Fomento Económico Mexicano (FEMSA) anunció una inversión por 61 mil 876 millones de pesos para el periodo de 2019 a 2021, con lo que generarán 41 mil empleos directos en dicho periodo.

Genomma Lab informó la colocación de 300 millones de pesos en dos emisiones de Certificados Bursátiles de corto plazo a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), cuyos plazos fueron de 168 y 364 días, respectivamente. “Esta es la primera colocación de deuda bursátil de corto plazo en la historia de la compañía. Ambas emisiones presentaron una sobredemanda cercana a las 5 veces sobre el monto original ofertado por 300 millones de pesos”, indicó la firma en el documento.

Banco Invex anunció que llevó a cabo la cesión onerosa de parte de su cartera de tarjetas de crédito. La sesión fue por un monto de 3,086 millones de pesos y el receptor fue Invex Consumo; filial del banco que también pertenece a Invex Controladora.

S&P Global Ratings asignó una nota de BBB o la penúltima nota de su grado de inversión internacional a la deuda no garantizada de que emitió **Grupo Bimbo**, la mayor compañía panificadora del mundo. La oferta contempla un monto de 600 millones de dólares a través de notas senior que vencerán en 30 años. Los recursos que sean recabados con esta operación serán utilizados para liquidar otras notas senior de Bimbo por un monto de 800 mdd, las cuales vencen en 2020.



El principal índice bursátil mexicano, IPC, cerró la semana pasada con una ganancia del 0.29%. Gentera fue la emisora que logró la mayor ganancia semanal, al registrar un avance del 10.9%. Bimbo subió 6.3%, Pinfra ganó 5.8%, Genomma Lab avanzó 4.1% y Orbia (antes Mexichem) ascendió 3.6%. En sentido contrario, Megacable cayó 7.4%, América Móvil retrocedió 3.4% y Grupo México descendió 2.5%.

En lo que va del año, el IPC mexicano acumula una ganancia del 2.56%, ligeramente por debajo de incremento del 3.5% del índice BIVA, también mexicano. En Estados Unidos, el índice Nasdaq lidera la tendencia alcista con una ganancia del 22.1%, seguido por un avance del 18.8% en el S&P 500 y del 14.8% de Dow Jones.

Del 9 al 13 de septiembre del presente año, se darán a conocer los siguientes datos macroeconomicos de México, Estados Unidos y la Zona Euro, los cuales influirán en el mercado financiero global.

FECHA	PAÍS	INDICADOR	PERIODO	ESPERADO	ANTERIOR
9 de septiembre	Zona Euro	Confianza del inversor Sentix	Sep	-13	-13.7
	Mex	Producción de vehículos	Ago	--	292641
	Mex	Exportaciones de vehículos	Ago	--	270904
	Mex	Índice precios al consumidor	Ago	3.16%	3.78%
10 de septiembre	Mex	Reservas internacionales semanal	sep-06	--	\$180377m
	Mex	ANTAD Ventas en mismas tiendas	Ago	--	1.20%
11 de septiembre	Mex	Producción industrial	Jul	--	-2.90%
	Mex	Índice de fabricación	Jul	--	-0.80%
	EUA	Índice de precios al productor	Ago	1.80%	1.70%
	EUA	Ventas de comercio al por mayor	Jul	--	-0.30%
	EUA	Inventarios al por mayor	Jul	0.20%	0.20%
12 de septiembre	Zona Euro	Producción industrial	Jul	-0.10%	-1.60%
	Zona Euro	BCE, política monetaria	sep-12	-0.50%	-0.40%
	EUA	Índice precios al consumidor	Ago	1.80%	1.80%
	EUA	Peticiones iniciales de desempleo	sep-07	216k	217k
13 de septiembre	Zona Euro	Balanza comercial	Jul	17.4b	17.9b
	EUA	Índice de precios de importación	Ago	-0.40%	0.20%
	EUA	Ventas al por menor anticipadas	Ago	0.20%	0.70%
	EUA	Universidad de Michigan, sentimiento del consumidor	Sep	90.3	89.8

El próximo jueves 12 de septiembre, el Banco Central Europeo llevará a cabo una junta de política monetaria. Según Bloomberg, existe un 54% de probabilidad de que el banco central reduzca su tasa de interés en 10 puntos base para ubicarla en -0.50%.

Índice Slim

La semana anterior, el Grupo Financiero Monex dio a conocer la creación del Índice bursátil Slim. Dicho índice reconoce sólo una parte de la amplia trayectoria y la capacidad de generación de valor en los negocios del empresario más importante de nuestro país, informó la financiera en un comunicado.

El Índice Slim está constituido por las empresas América Móvil, Grupo Financiero Inbursa, Grupo Carso, Grupo Sanborns, Minera Frisco, Ideal, Sites y Telmex; todas propiedad del Ing. Carlos Slim.

Según el comunicado, actualmente el Valor de Mercado de las empresas mexicanas de Slim que cotizan en Bolsa, asciende a \$70 mmdd, representando cerca del 14% del total del Mercado Accionario Mexicano y 5.2% del PIB de nuestro país, con un “peso” cercano al 16% del Índice de Precios y Cotizaciones. Las Ventas anuales de las empresas que componen el índice Slim, superan los \$60 mmdd, con utilidades cercanas a \$4mmdd en 2018.

En lo que va del año, el principal índice accionario mexicano (IPC) acumula una ganancia del 2.4% mientras que el índice Slim ha subido 1.7%. Individualmente, la acción de América Móvil avanza un 3.4%, Sanborns ha ganado un 27.8% y Sites sube 8.7%. En sentido contrario, Minera Frisco cae 41.9% de su valor, seguido por una minusvalía del 28.5% de Ideal, una pérdida del 21.4% en Grupo Carso y un retroceso del 8.8% en Inbursa.

Según Monex, en agosto, el índice Slim presentó una alza del 6.2% contra un avance del 4.3% del IPC. Las empresas del Índice Slim que presentaron un mejor desempeño en el mes son Mfrisco, Gsanbor y Sites con avances del 17.4%, 11.1% y 9.9% respectivamente. Por el contrario, las empresas con los peores rendimientos en este periodo son Gcarso, Ideal y Gfinbur con caídas de -9.9%, -7.6% y 1.8%.

Índice bursátil	Acumulado en lo que va del año
IPC	2.40%
Índice Slim*	1.70%

Emisora	Acumulado en lo que va del año	Incluido en IPC
América Móvil	3.4%	Si
Gpo Financiero Inbursa	-8.8%	Si
Gpo Carso	-21.4%	Si
Sanborns	27.8%	No
Minera Frisco	-41.9%	No
Ideal	-28.5%	No
Sites	8.7%	No



Finestra[®]
Cultura Financiera



Boletín Semanal



Finestra Asesores Financieros



@finestraMx

www.finestra.mx

3615.4050