

desde la mesa

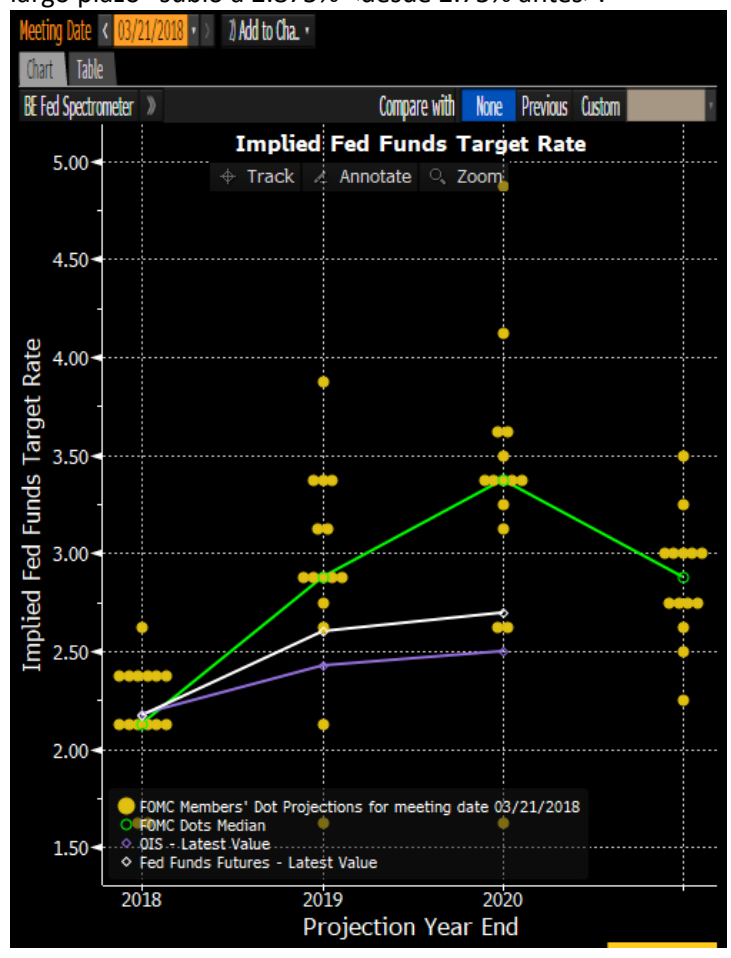
miércoles, 21 de marzo de 2018

- [La Reserva Federal elevó este miércoles la tasa de interés, en la primera alza bajo el mandato de Jerome Powell.](#)
- [Estados Unidos parece haber cedido en las reglas de origen del TLCAN para el sector automotriz.](#)
- [El presidente peruano, Pedro Pablo Kuczynski anuncio el día de hoy su renuncia, tras un escándalo relacionado a la compañía brasileña Odebrecht.](#)
- [Andrés Manuel López Obrador \(AMLO\) anuncia a Jesús Seade Kuri como jefe negociador del TLCAN en caso de ganar las elecciones presidenciales.](#)
- [Comisión Nacional de Hidrocarburos \(CNH\) pide al gobierno mexicano que autorice la colocación de participación de Pemex en la bolsa.](#)

Estados Unidos

- **Como se anticipaba, la Reserva Federal subió hoy su tasa de referencia desde 1.25-1.5% a 1.5-1.75%.** Los principales cambios en el comunicado de Fed son que ahora describe un crecimiento “fuerte” del empleo y un panorama económico “fortalecido” en meses recientes. Además, la Fed dice que espera que la inflación “suba en meses próximos”. Todo lo anterior nos parece orientado a afirmar la expectativa de que subirá su tasa en dos ocasiones más en lo que resta del año. Fue el primer voto de James Powell como presidente de la Fed y todos los demás miembros votaron en el mismo sentido. En sus comentarios posteriores, Powell comunicó no estar preocupado por la inflación e incluso dijo estar sorprendido de que los salarios no hayan subido conforme el mercado laboral se ha estrechado.
- **Las ventas de casas usadas en Estados Unidos registraron un crecimiento de 3.0% para el mes de febrero** con 5.54 millones de casas vendidas, dato que resulto mayor a las 5.38 millones registradas en el mes previo y a las 5.40 millones de casas pronosticadas por el consenso de analistas.
- **Estados Unidos parece haber cedido uno de los puntos más polémicos de la renegociación del TLCAN que son las reglas de origen en el sector automotriz,** es decir, la norma que dicta que porcentaje de los automóviles debe de ser producido en la región. De acuerdo con el diario canadiense The Globe and Mail, Estados Unidos desistió de su demanda de que los autos producidos en México y Canadá tengan un contenido estadounidense de 50% y 85% de contenido de los tres países para estar exentos de aranceles.

Grafico del día. Nuevo “Plan de Vuelo” de la Fed. La Fed actualizó su “Dots Plot” <donde los miembros del Comité expresan sus expectativas para la tasa de referencia a diferentes periodos>. Para 2018, ratificó que espera subir su tasa en dos ocasiones adicionales de ¼ de punto cada una, para cerrar el año sobre 2.0-2.25%. Sin embargo, para los años siguientes el consenso de la Fed ahora ve tasas algo más elevadas. Por ejemplo, para 2019, la expectativa mediana de los miembros de la Fed ahora es de 2.875% <desde 2.69% antes>, para 2020 la expectativa del consenso es de 3.375% <desde 3.06% antes> y la tasa “de largo plazo” subió a 2.875% <desde 2.75% antes>.



Internacional

- El presidente peruano, Pedro Pablo Kuczynski, anunció este miércoles su renuncia y afirmó que habrá una transición constitucionalmente ordenada para dejar atrás un clima de “ingobernabilidad” en el país.** Kuczynski rechazó las acusaciones de corrupción en su contra “nunca comprobadas” y dijo que espera que con su renuncia se inicie un nuevo capítulo hacia el progreso y la justicia en el país. Kuczynski había eludido un primer intento de destitución en el congreso en diciembre bajo acusaciones de haberse favorecido de contrato de consultoría con la brasileña Odebrecht, pero la mayoría de los peruanos se mostraba a favor de su renuncia de acuerdo con sondeos realizados.

México

- AMLO informó ayer que, en caso de ganar la presidencia, el economista Jesús Seade Kuri será su jefe negociador para la renegociación del TLCAN.** Seade Kuri ha trabajado den el Colegio de México, el Banco Mundial y en la Organización Mundial de Comercio, en donde llegó a ser director general adjunto. López Obrador también llamó a que no se firme nada hasta después de las elecciones y afirmó que “No por la precipitación se va a cometer el error de firmar algo que nos perjudique, que afecte a los productores nacionales. Que no incluya el tema migratorio, y que acepten ignominias como la construcción del muro”.
- El presidente de la Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH), Juan Carlos Zepeda, instó este miércoles al Gobierno a colocar una participación minoritaria de la empresa petrolera estatal Pemex en la Bolsa Mexicana de Valores.** Pemex tiene los derechos para explotar campos en México con grandes reservas probadas de crudo, pero carece de fondos suficientes para explorar y desarrollar adecuadamente los activos, destacó el regulador. "Permita que Pemex coloque acciones en el mercado y levante capital", dijo Zepeda a Reuters en Londres.

Mercados

- Bolsas mixtas.** El S&P500 y el Dow Jones pierden (-)0.2%. El IPC mexicano por su parte avanza 0.9% para colocarse alrededor de los 57,520 puntos.
- Tasas bajas.** La curva de treasuries baja de forma generalizada. Los de 2 años bajan 4 puntos base (pb) y los de 10 y 30 años bajan 1pb. La curva de Mbonos también baja 1 pb de forma generalizada.
- El peso se aprecia.** El peso se aprecia 1.8% y se ubica en 18.445 pesos por dólar.
- Materias primas mixtas.** El petróleo WTI avanza 3.3% en la jornada de hoy y se ubica en 65.49 dólares por barril. Metales como el oro la plata y el cobre se aprecian 1.6, 2.3 y 1.4% respectivamente. En contrasentido el gas natural y el maíz se deprecian 1.0 y 0.1% respectivamente.

		último	Δ1 día	Δ2018	Δ1 año	1 año min	21.mar.18 15:43	1 año max
mercados								
bolsas								
	S&P500	2,711.9	-0.2%	1.4%	14.5%	2,322.3		2,872.9
	Dow Jones	24,682.3	-0.2%	-0.1%	18.0%	20,380		26,617
	Eurostoxx50	3,401.0	-0.3%	-2.9%	0.5%	3,306.7		3,708.8
	Dax	12,309.2	0.0%	-4.7%	2.9%	11,831		13,597
	Fitse100	7,039.0	-0.3%	-8.4%	-4.1%	7,016.8		7,792.6
	Nikkei225	21,381.0	0.0%	-6.1%	10.5%	18,225		24,129
	Shanghai	3,281.0	-0.3%	-0.8%	1.2%	3,016.5		3,587.0
	Bovespa	84,976.6	1.0%	11.2%	29.3%	60,315		88,318
	IPC	47,521.8	0.9%	-3.7%	0.2%	46,897		51,772
	Acw i	517.0	-0.1%	0.8%	16.2%	444.1		550.6
	Vix	17.9	-1.9%	61.8%	56.0%	8.6		50.3
bonos								
	Fed rate	1.44	-	0.11	0.78	0.82		1.44
	2y treasury	2.31	(0.04)	0.42	0.98	1.16		2.35
	10y	2.88	(0.01)	0.48	0.36	2.04		2.95
	30y	3.12	(0.01)	0.38	(0.00)	2.66		3.22
	2y bund	-0.60	(0.00)	0.04	0.28	-0.87		-0.51
	10y	0.59	0.01	0.17	0.27	0.16		0.77
	30y	1.22	0.00	(0.04)	0.08	0.87		1.41
	2y gilt	0.92	0.04	0.49	0.82	0.07		0.92
	10y	1.53	0.04	0.34	0.34	0.93		1.65
	30y	1.80	0.01	0.05	0.01	1.62		2.04
	2y jgb	-0.16	0.00	(0.02)	0.14	-0.27		-0.10
	10y	0.04	-	(0.01)	(0.03)	-0.01		0.10
	30y	0.75	-	(0.06)	(0.09)	0.73		0.91
	Fondeo	7.51	-	0.15	1.22	6.08		7.63
	1m cetes	7.43	(0.01)	0.18	1.14	6.29		43.00
	2y mbono	7.47	0.00	(0.11)	0.57	0.00		7.66
	10y	7.55	(0.01)	(0.10)	0.23	6.66		7.79
	30y	7.85	0.01	0.07	0.05	7.09		7.98
	10y udibono	3.75	(0.01)	0.21	0.44	3.13		3.77
monedas								
	Dxy	89.688	-0.8%	-2.6%	-11.9%	88.25		101.34
	Eur	1.234	0.8%	2.8%	16.8%	1.057		1.256
	Gbp	1.414	1.0%	4.6%	15.9%	1.235		1.435
	Cad	1.290	1.3%	-2.6%	4.0%	1.206		1.379
	Aud	0.777	1.1%	-0.6%	2.3%	0.733		0.814
	Jpy	106.080	0.4%	6.2%	7.4%	105.25		114.73
	Cny	6.323	0.2%	2.9%	9.2%	6.253		6.911
	Brl	3.273	1.2%	1.2%	-4.7%	3.080		3.411
	Mxn	18.445	1.8%	6.6%	5.7%	17.450		19.909
	Udi mx inflation	6.0140	0.0%	1.4%	5.6%	5.713		6.014
commodities								
	Wti crude oil	65.49	3.3%	8.4%	23.2%	42.05		66.66
	Mezcla mx	56.27	0.0%	0.1%	23.5%	39.20		59.75
	Natural gas	2.65	-1.0%	-10.3%	-6.2%	2.53		3.66
	Gold	1,332.23	1.6%	2.3%	9.6%	1,204.9		1,366.2
	Silver	16.57	2.3%	-2.2%	-5.3%	15.19		18.65
	Copper	308.00	1.4%	-7.1%	15.2%	253.40		333.35
	Alluminum	2,063.75	0.0%	-8.6%	10.6%	1,849.5		2,278.0
	Corn	375.00	0.1%	4.5%	-8.0%	353.75		430.00

