

MERCADOS

Editor: Abraham González

Coeditor: Mauro Álvaro Montero

Coeditores Gráficos: J. Pedro Reyes y Hugo Martínez
Contacte con la sección: mercados@elfinanciero.com.mx



CAMBIARIO			
Ventilla bancaria (venta)	\$18.4700	▲	0.0600
Interbancario (spot)	\$18.1720	▲	0.0355
Futuro del dólar (Feb)	\$18.1946	▲	0.24%
Fix (Banxico)	\$18.2893	▲	0.52%
Euro (BCE)	\$20.3109	▲	0.4%
Centenario (venta)	\$28,524.61	▲	0.54%
Onza plata Libertad (venta)	\$279.65	▲	0.85%

CAMBIARIO			
Onza oro NY (venta)	\$1,247.77	▲	2.05%
Onza plata NY (venta)	\$15.21	▲	0.38%

DINERO			
Cetes 1 día (prom. Valmor)	3.740	▲	0.060
Bono a 10 años	6.090	▲	0.060
Bono a 20 años	6.700	▲	0.010
TIEE 28 días	4.0547	▲	0.0040
Valor de la Udi (hoy)	5.429602	▲	0.024%

ACCIONARIO			
IPC (puntos)	43,173.73	▲	0.10%
Vímez (Mex Der)	16.84	▲	0.009
Importe del mercado acc. (millones de pesos)	10,278.68	▲	30.40%
Volumen acciones (millones de acciones)	361.77	▲	37.74%
Dow Jones (puntos)	16,484.99	▲	0.32%
S&P 500 (puntos)	1,929.80	▲	0.44%
Nasdaq Comp. (puntos)	4,542.61	▲	0.87%

DELMES			
CCP (ene)	313	▲	0.07
CPP (ene)	219	▲	0.08
INPC (ene)	118.894		
Inflación mensual (ene)	0.38	▲	0.03
Inflación acumulada (ene15/ene16)	0.38	▲	175
Inflación anual (ene15/ene16)	2.61	▲	0.48
Inflación subyacente (ene)	2.64	▲	0.23

DE LA SEMANA			
Cetes 28 días	3.85	▲	0.62
Cetes 91 días	3.99	▲	0.59
Reservas Internacionales (mdd)	174,710.8	▲	0.18%

OTROS			
WTI- NYMEX (Abr)	32.15	▲	0.28
Brent- ICE (Abr)	34.41	▲	1.14
Mexcla Mexicana (Pemex)	24.95	▲	0.01
Índice CRB (NY)	161.49	▲	0.66%



Ola de cifras en EU marcará la pauta en la sesión

A la volatilidad que podrían generar los precios del petróleo en la sesión se le sumará una cascada de cifras económicas en Estados Unidos y reportes de empresas en México.

En la principal economía del mundo se darán a conocer los órdenes de bienes duraderos a enero, para las que se estima un crecimiento de 2.9 por ciento, según una encuesta realizada por Bloomberg.

El desempeño de los indicadores será importante para confirmarse si hay un debilitamiento en la economía norteamericana, el cual se reflejó ayer en los datos correspondientes a servicios y a la venta de casas nuevas.

También habrá que estar atentos a las presentaciones de Dennis Lockhart y John C. Williams, presidentes de la Fed de Atlanta y San Francisco, respectivamente. En ambos casos podrían aportarse comentarios sobre la economía de ese país y la forma en que la política monetaria podrá influir.

En México, se extenderá el reacomodo en los portafolios de inversión con base en los reportes trimestrales de empresas. Destacarán los informes de Grupo Televisa, Genomma Lab, Telesites, Carso, Bimbo y Grupo Aeroportuario del Pacífico.

Además, el Banco de México dará a conocer las cifras de la cuenta corriente, esperando un déficit por 7 mil 850 millones de dólares, según las previsiones.

La cuenta corriente es el indicador más amplio que mide el desbalance entre la entrada y salida de divisas por concepto de exportaciones, importaciones, turismo, remesas y el servicio de la deuda externa.

PARA EL VIERNES...

La atención estará dirigida a la publicación de la cifra del PIB de Estados Unidos, la que podría reportarse en 0.4 por ciento para el cuarto trimestre del año pasado, desde el 0.7 por ciento publicado inicialmente.

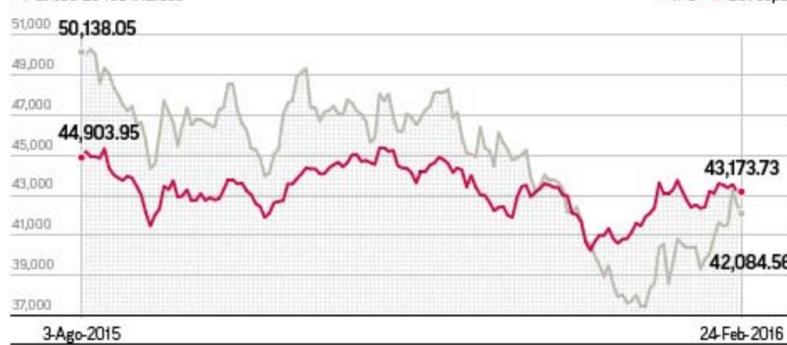
—Esteban Rojas

EN EL MERCADO Y EN LA ECONOMÍA

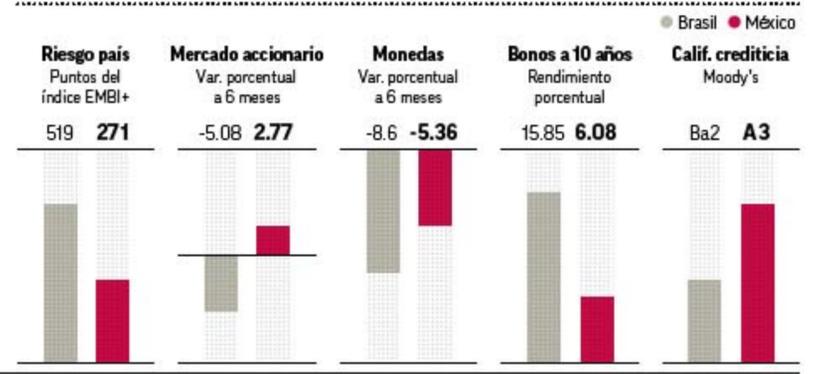
La diferencia entre ambos países ha sido marcada en el mercado y en la economía desde hace varios trimestres, afirman analistas.

EN LA BOLSA DE VALORES

► Puntos de los índices



OTROS INDICADORES



FUENTE: BLOOMBERG Y JPMORGAN

Se agranda la brecha entre México y Brasil

En seis meses, Moody's bajó la calificación crediticia del país sudamericano tres escalones

ANÁLISIS

ABRAHAM GONZÁLEZ

Las diferencias en el plano económico y de mercado entre las dos mayores economías de América Latina se siguen ampliando.

Ayer, Moody's, la última de las tres grandes calificadoras que no había movido su calificación, quitó el grado de inversión a Brasil, lo que da a México una mejor posición para la captación de capitales extranjeros, afirman analistas.

“Yo creo que los inversionistas han diferenciado muy claramente a México de Brasil desde hace varios trimestres”, comentó Alonso Cervera director de análisis de mercados emergentes para Credit Suisse.

“Por ahora, el peso y la bolsa están respondiendo a otros eventos a nivel global”.

En los últimos seis meses, el principal índice del país sudamericano

ha caído 5.08 por ciento, mientras que la de México tiene un alza de 4.10 por ciento.

En el mismo periodo, el real se depreció 8.60 por ciento frente al dólar, mientras que el peso mexicano muestra una caída de 5.36 por ciento.

En el mercado de deuda, el rendimiento de los bonos brasileños a 10 años se ubica en 15.85 por ciento, mientras que en los MBonos con el mismo vencimiento es de 6.08 por ciento. El spread de ambos países frente a la deuda norteamericana se ubica en mil 407.6 y 429.7 puntos, respectivamente.

“Creo que los flujos de muestran que al menos en el mercado accionario, la gente ha favorecido a México. En el mercado de renta fija, en deuda local, la diferenciación no es tan clara. No ha habido una salida masiva de capitales de Brasil, a pesar de los problemas que ha tenido”, dijo Cervera.

BANXICO, DE IMITADOR DE LA FED A COMODÍN DE LATINOAMÉRICA

Después de seis años de atenerse a las reglas, el jefe del Banco de México está dejando de lado su imagen ortodoxa.

Agustín Carstens pasó de ser un predecible imitador de la Fed a ser el comodín de Latinoamérica, luego que el banco central sorprendió a los mercados la semana pasada al aumentar en forma inesperada las tasas de interés. Los operadores ahora apuestan a que Carstens seguirá subiendo los costos de endeudamiento, incluso si la Reserva Federal no lo hace, lo que enviaría la brecha entre las tasas implícitas de Estados Unidos y México un máximo de dos años.

“Fue una estrategia audaz”, dijo Mike Moran, director de investigación económica de Standard Chartered en Nueva York. “Está rompiendo con las normas anteriores para poder alcanzar

sus propósitos”.

Las recientes turbulencias obligaron a Carstens a repensar el enfoque, ya que el descenso de la moneda amenazaba con impulsar la inflación. El alza de tasa y la venta directa de dólares al mercado son ahora la estrategia.

México cuenta con “un complejo conjunto de herramientas en el ámbito monetario y de divisas para intervenir cuando sea necesario”, comentó Videgaray a Bloomberg.

La estrategia de “sorpresa e intimidación” fue diseñada para disuadir a los inversionistas de usar el peso como cobertura, dijo Alejandro Silva, socio de Silva Capital Management en Chicago.

“Situaciones extraordinarias requieren de medidas extraordinarias”, dijo Silva. “Están más que justificadas”.

—Bloomberg

Hasta el martes, el riesgo país medido a través del índice EMBI+, se ubicaba en 271 puntos para México y 519 para Brasil.

La profunda recesión y las dificultades políticas que enfrenta el gobierno de Dilma Rousseff hacen factibles recortes adicionales a las notas brasileñas, aseguran analistas.

“Aunque la rebaja en la calificación no sorprende dado el deterioro en los fundamentales económicos y políticos de Brasil, llega más tarde de lo esperado”, comentó Cassiana Fernandez, analista de JPMorgan. “Desde nuestro punto de vista,

otras rebajas en la calificación más adelante en este año son posibles, ante la perspectiva negativa sobre ese país”.

Exactamente hace una semana, Standard and Poor's había rebajado la calificación de Brasil a BB, el tercer recorte en 23 meses. Moody's acumula el mismo número de recortes, pero en un lapso de seis meses, para ubicarla en Ba2. Fitch, por otra parte, bajó la nota dos veces en los últimos cuatro meses y la sostiene en BB+.

En México, las calificaciones son A3 para Moody's y BBB para Standard & Poor's y Fitch.