



CIAnálisis

Indicadores Económicos de Coyuntura



27 Mayo 2019

Dirección de Análisis Económico y Bursátil

La semana pasada estuvo marcada por una intensificación sobre la incertidumbre del conflicto comercial entre EUA y China. Adicionalmente, el tema del Brexit volvió a la escena, así como las preocupaciones en torno al crecimiento global por débiles cifras económicas en Europa. A nivel local, lo más relevante fue la revisión final del PIB del primer trimestre, la cifra de inflación, así como las expectativas positivas sobre una posible ratificación del T-MEC en el corto plazo.

Los inversionistas temen que la disputa entre Pekín-Washington se convierta en una especie de guerra fría centrada en lo tecnológico. En estos momentos, las negociaciones comerciales entre China y Estados Unidos están completamente paralizadas, sin ningún contacto futuro programado, según las declaraciones del secretario del Tesoro estadounidense, Steve Mnuchin.

La retórica de ataques mutuos se ha intensificado. Incluso, tras el veto a Huawei, el Gobierno de EUA está considerando incluir en su “lista negra” a cinco empresas chinas fabricantes de productos y sistemas de vigilancia. La Administración estadounidense podría tomar una decisión final en las próximas semanas, algo que podría intensificar las tensiones entre las dos Partes.

Sin embargo, conviene recordar que sigue estando abierta la posibilidad de que el presidente Trump se reúna con su homólogo chino Xi Jinping durante la cumbre del G20 a finales de junio en Osaka, lo que mantiene la esperanza de que puedan alcanzar un acuerdo en los próximos meses. Incluso Trump aseguró que la disputa que su Administración mantiene con la empresa de tecnología china Huawei podría resolverse mediante un acuerdo comercial con el país asiático. Asimismo, el presidente estadounidense ha predicho un rápido final de la actual guerra comercial con China.

Por otro lado, más allá de la guerra comercial, tras los últimos acontecimientos en Reino Unido, uno de los viejos focos de inestabilidad en los mercados ha vuelto a activarse con fuerza: la posibilidad de un Brexit duro. La primera ministra Theresa May anunció que dimitirá como líder del Partido Conservador el próximo 7 de junio y que seguirá como primera ministra hasta que elijan a otra persona. La salida de May agudiza la crisis del Brexit, ya que es probable que su sucesor aspire a decir adiós a la eurozona bajo términos más contundentes, lo que aumentará las posibilidades de un choque con la UE y unas elecciones parlamentarias anticipadas con resultados impredecibles. La realidad es que sigue existiendo riesgo de un Brexit desordenado, algo que los mercados no descuentan en la actualidad pero que sí tendría implicaciones muy negativas para la economía global y los mercados financieros.

Adicionalmente, las cifras económicas publicadas en la semana pasada volvieron a regresar los fantasmas de una posible desaceleración global. En particular, los datos de Europa, tanto por la parte del sector servicios y manufacturas mostraron una atenuación del crecimiento. Al mismo tiempo, la confianza empresarial de Alemania sigue cayendo.

2da parte

Esta incertidumbre se dejó sentir también en el precio de las materias primas. En particular, el precio internacional del petróleo registró su peor jornada en lo que va del 2019 y retrocedió a su menor nivel desde marzo pasado. Le afectó también el incremento de los inventarios petroleros en Estados Unidos (más altos desde julio de 2017) en medio de una reducción en la actividad de las refinerías.

Todo lo anterior generó fuertes episodios de aversión global al riesgo, y la mayoría de los reacomodos de portafolios de inversión se cargaron hacia activos de renta fija.

Ni siquiera ayudó a los activos de renta variable los mensajes que se desprendieron de las minutas de la última reunión de política monetaria de la FED de EUA, la cual reiteró que su enfoque seguirá siendo paciente y que dejará la tasa de interés de referencia sin cambios "por algún tiempo", incluso si las condiciones globales siguen mejorando.

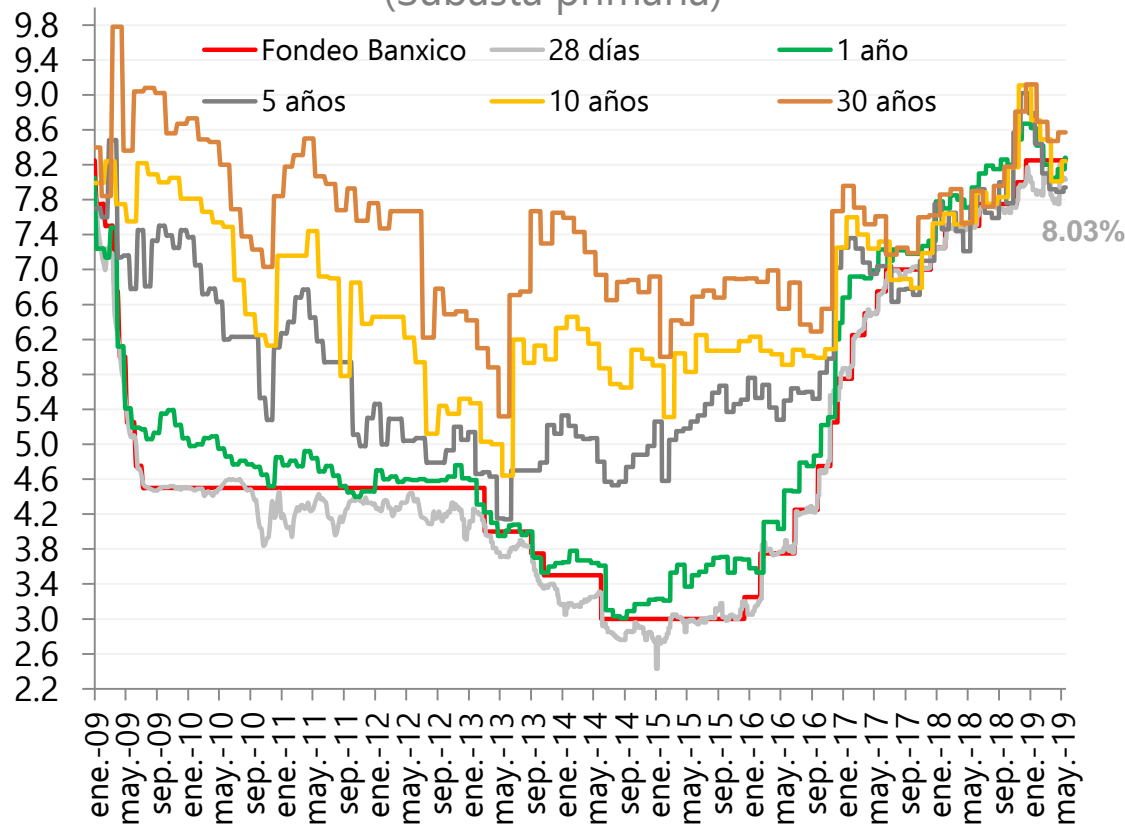
En el caso del peso mexicano, la presión fue menor comparado con otros activos riesgosos, porque continuó reflejando el sesgo positivo de la decisión de Trump de eliminar los aranceles al aluminio y al acero aplicados a México, lo que aumenta las posibilidades de que el T-MEC sea ratificado por el congreso estadounidense en el corto plazo.

En materia económica, la revisión del PIB del primer trimestre del año mostró que la pérdida de dinamismo registrado al inicio de la presente administración fue todavía un poco más intensa de lo reportado originalmente, con una expansión de sólo 0.1% a tasa anual (considerando la serie ajustada por estacionalidad que corrige el efecto de la semana santa). Los sectores más afectados fueron petróleo, minería, construcción, actividades gubernamentales, corporativos y esparcimiento. En contraste, se observan buen inicio de año en los servicios de: financieros, apoyo de negocios, medios masivos, profesionales e inmobiliarios.

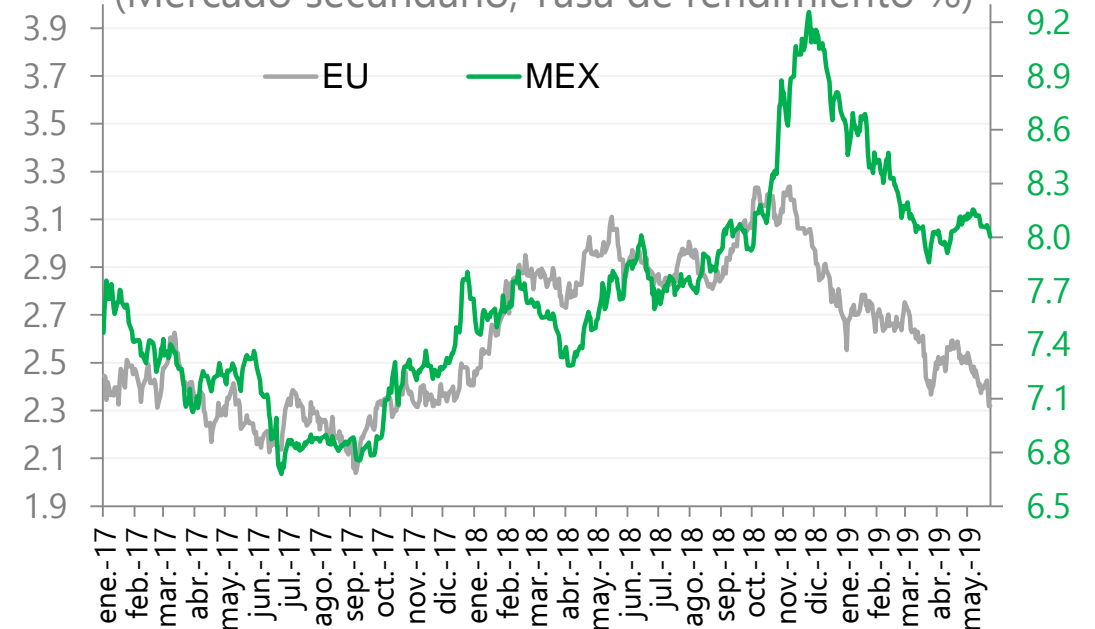
Por su parte, la tasa de inflación (anual) se estabilizó durante la primera quincena de mayo y el sector externo retomó la senda de crecimiento durante abril (sobre todo las exportaciones), cifra que se suma a otros indicadores del cuarto mes que hacen esperar un mejor desempeño de la actividad económica mexicana para el segundo trimestre del año. En CIBanco esperamos que la economía del país medida por el PIB tenga un crecimiento real de 1.3% en 2019 y de 2.0% en 2020.

La tasa de CETES a 28 días se redujo en 2 puntos base a 8.03%. Por su parte, el rendimiento del bono mexicano a 10 años (mercado secundario) bajó hacia el final de la semana a 8.0%. Por último, el bono del tesoro estadounidense se ubicó cerca de niveles cercanos a los de 2017.

Tasas de Valores Gubernamentales (Subasta primaria)

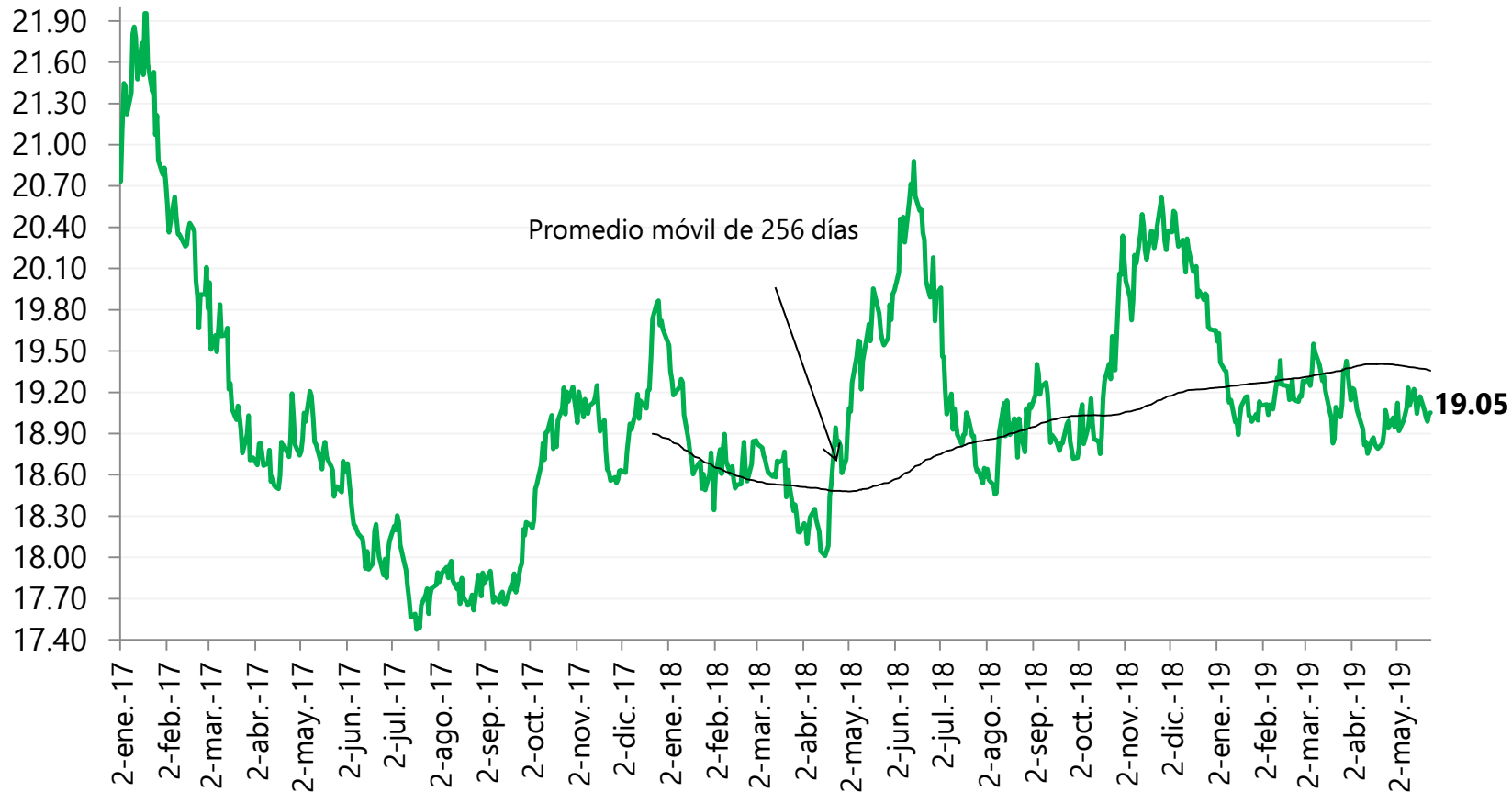


Bonos Gubernamentales a 10 años (Mercado secundario, Tasa de rendimiento %)



El peso estuvo muy volátil en la semana, pero en un rango acotado y con ligera tendencia de depreciación, muy atento a noticias sobre el conflicto comercial entre EUA y China y el optimismo respecto a que en el corto plazo pueda ser ratificado el T-MEC en los congresos de los tres países de América del Norte.

Tipo de Cambio Spot (pesos por dólar)

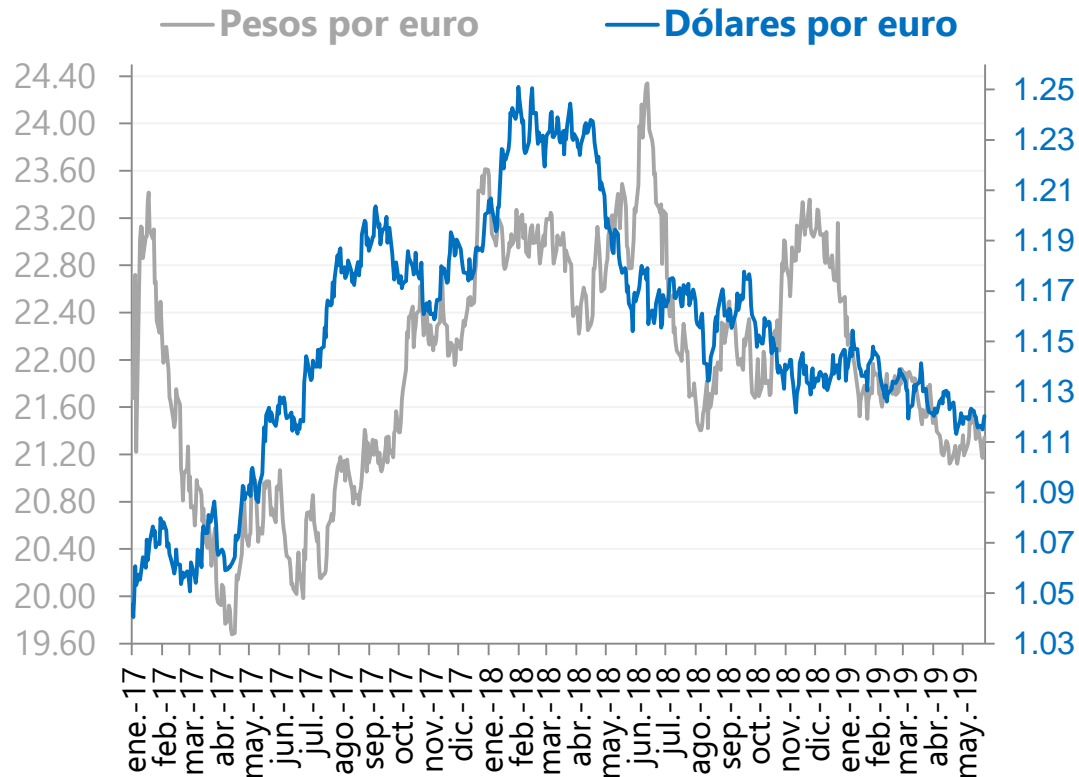


	Var %
Semana	-0.62
1 mes	-0.09
En el año	-3.05
12 meses	-2.67

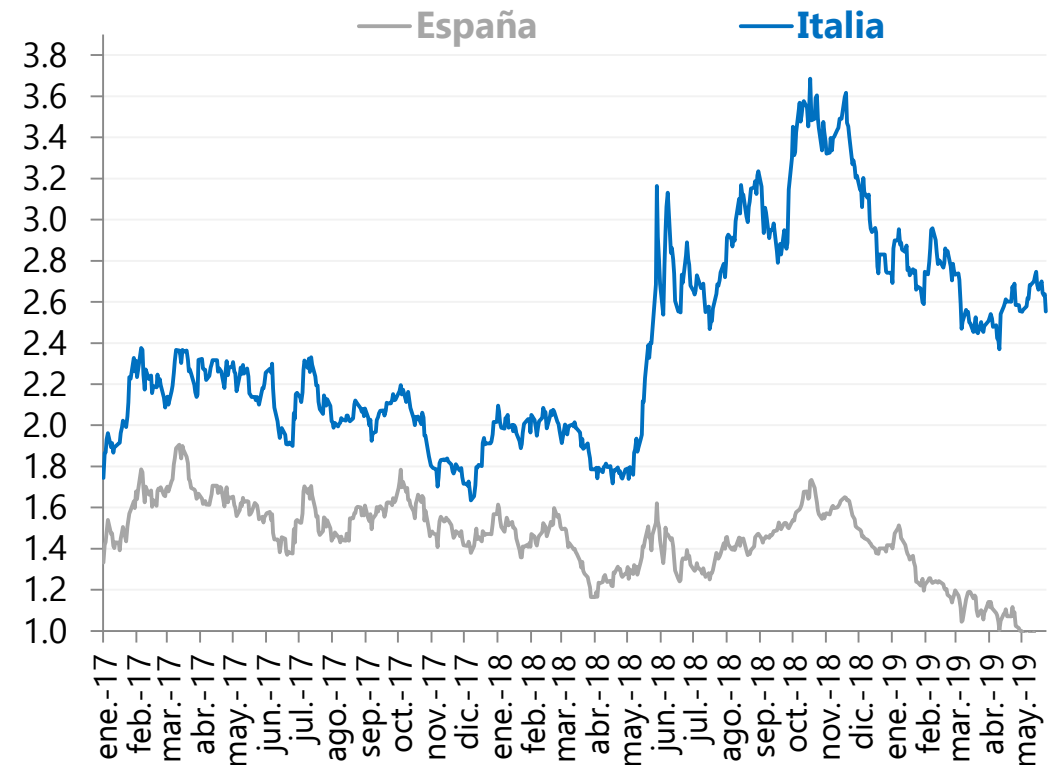
Signo negativo significa apreciación y signo positivo, depreciación.

Al igual que la mayoría de las monedas de economías en el mundo, el euro estuvo muy en línea con los vaivenes en la divisa estadounidense. Adicionalmente le influyó débiles cifras económicas en la región y el regreso a la escena del Brexit. Al final, la moneda comunitaria concluyó con una ligera apreciación.

Evolución del euro



Tasas de Interés de Bonos gubernamentales a 10 años (%)



	Tipo de cambio		Bolsa de valores		Riesgo país		Tasa de interés			
País	Moneda/USD		Índice Bursátil		CDS		Largo Plazo		Corto plazo	
Asia	Actual	Δ% En el mes	Actual	Δ% En el mes	5 AÑOS	Δ% En el mes	10 AÑOS	Δ% En el mes	TIIE 91	Δ% En el mes
<i>China</i>	6.90	2.44	2853.00	-7.32	52.55	11.569	3.300	-2.898	2.57	-0.18
<i>India</i>	69.53	-0.06	39434.72	1.03	79.245	5.540			5.86	-0.23
<i>Malasia</i>	4.19	1.29	1598.32	-2.68	67.31	13.208	3.802	0.264	3.46	-0.23
<i>Corea del Sur</i>	1188.22	1.72	2045.31	-7.18	35.35	3.642			1.84	0.00
<i>Taiwán</i>	31.51	1.93	10328.28	-5.83			0.687		0.81	-0.01
Europa										
<i>República Checa</i>	23.04	0.78	1041.89	-2.51	44.65	0.067	1.727	-12.089	2.19	0.14
<i>Hungría</i>	290.47	0.59	40022.62	-5.87	86.88	2.374	3.096	-5.446	0.20	0.04
<i>Polonia</i>	3.83	0.21	56753.79	-5.64	66.58	0.971	2.809	-6.275	1.62	0.00
<i>Rusia</i>	64.47	-0.24	2619.24	2.34	127.25	2.503	7.930	-2.460	8.20	-0.08
<i>Turquía</i>	6.08	1.94	86072.28	-9.79	518.69	66.966	18.830	-0.502	26.77	0.52
América Latina										
<i>Argentina</i>	44.85	1.43	35084.92	18.64	1112.24	-34.814				
<i>Brasil</i>	4.02	2.65	93627.80	-2.83	180.43	6.675	8.768	-2.336		
<i>Chile</i>	694.63	2.64	4881.47	-5.89	48.59	9.746	3.985	-4.123		
<i>Colombia</i>	3358.78	3.89	1489.41	-5.35	114.01	16.178	6.756	-1.286	4.52	-0.02
<i>México</i>	19.05	0.56	42617.60	-4.44	121.81	8.932	7.977	-1.377	8.51	0.01
Medio Oriente/ África										
<i>Israel</i>	3.60	0.14	1563.97	-2.20	70.02	0.022	1.690	-7.902	0.26	-0.01
<i>Arabia Saudita</i>	3.75	-0.01	8531.16	-8.31	91.625	0.190			2.85	0.00
<i>Sudáfrica</i>	14.41	0.79	54423.56	-7.01			8.981	-1.481	7.13	-0.03
<i>E.A.U - Dubái</i>	3.67	-0.01	2589.68	-6.41	144.43	5.139			2.79	-0.09

País	Tipo de cambio		Bolsa de valores		Riesgo país		Tasa de interés			
	Moneda/USD		Índice Bursátil		CDS		Largo Plazo		Corto plazo	
	Actual	Δ% en el año	Actual	Δ% en el año	5 AÑOS	Δ% en el año	10 AÑOS	Δ% en el año	TIE 91	Δ% en el año
Asia										
<i>China</i>	6.90	0.30	2853.00	14.40	52.55	-14.30	3.30	-14.98	2.57	-0.39
<i>India</i>	69.53	-0.34	39434.72	9.33	79.25	-26.54			5.86	-0.83
<i>Malasia</i>	4.19	1.32	1598.32	-5.46	67.31	-42.50	3.80	-2.66	3.46	-0.23
<i>Corea del Sur</i>	1188.22	6.96	2045.31	0.21	35.35	-3.69			1.84	-0.09
<i>Taiwán</i>	31.51	3.15	10328.28	6.18			0.69	-33.02	0.81	-0.02
Europa										
<i>República Checa</i>	23.04	2.68	1041.89	5.61	44.65	5.22	1.73	4.64	2.19	0.18
<i>Hungría</i>	290.47	3.76	40022.62	2.26	86.88	-3.43	3.10	52.35	0.20	0.07
<i>Polonia</i>	3.83	2.47	56753.79	-1.62	66.58	-1.08	2.81	-14.62	1.62	0.00
<i>Rusia</i>	64.47	-7.04	2619.24	10.55	127.25	-25.88	7.93	5.95	8.20	-0.38
<i>Turquía</i>	6.08	14.99	86072.28	-5.70	518.69	157.13	18.83	56.96	26.77	2.11
América Latina										
<i>Argentina</i>	44.85	19.07	35084.92	15.82	1112.24	318.43				
<i>Brasil</i>	4.02	3.65	93627.80	6.53	180.43	-27.09	8.77	-14.51		
<i>Chile</i>	694.63	0.09	4881.47	-4.39	48.59	-14.11	3.98	-12.41		
<i>Colombia</i>	3358.78	3.21	1489.41	12.33	114.01	-43.08	6.76	4.31	4.52	-0.02
<i>México</i>	19.05	-3.05	42617.60	2.35	121.81	-32.92	7.98	2.38	8.51	-0.12
Medio Oriente/ África										
<i>Israel</i>	3.60	-3.64	1563.97	6.84	70.02	0.05	1.69	-0.59	0.26	-0.03
<i>Arabia Saudita</i>	3.75	-0.04	8531.16	9.00	91.63	-0.12			2.85	-0.12
<i>Sudáfrica</i>	14.41	0.45	54423.56	3.20			8.98	0.80	7.13	-0.02
<i>E.A.U - Dubái</i>	3.67	0.00	2589.68	2.37	144.43	11.77			2.79	-0.05

La bolsa de valores operó con tendencia negativa, en línea con sus pares internacionales, afectada por las implicaciones que podría tener el que se intensifique y mantenga por más tiempo el conflicto comercial entre las dos mayores potencias del mundo.

Bolsa Mexicana (IPyC)



IPyC	Var %
1 semana	-1.90
1 mes	-5.39
En el año	+2.35
12 meses	-6.20

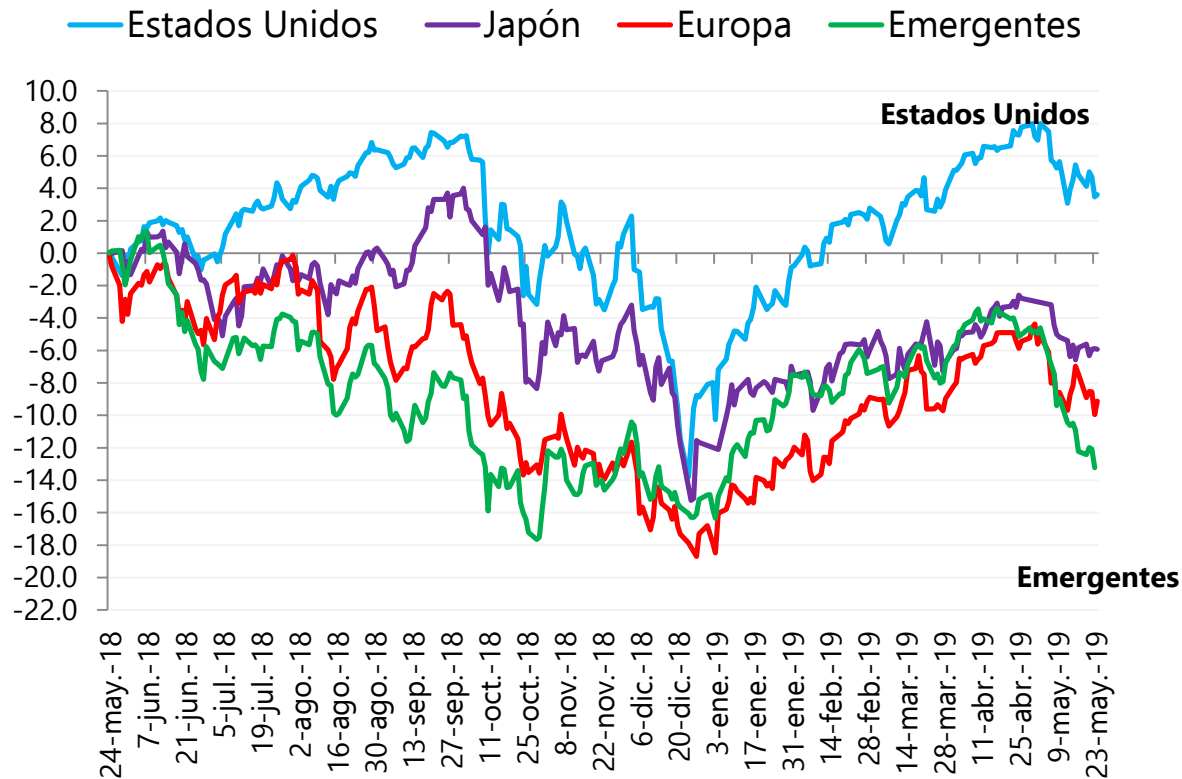
Principales Alzas - IPC								
No	Emisora	1 Semana	Emisora	1 Mes	Emisora	2019	Emisora	12 meses
1	GENTERA	4.55	ELEKTRA	18.14	LAB	39.76	ELEKTRA	134.17
2	ELEKTRA	2.61	LAB	8.88	ELEKTRA	25.47	OMAB	19.68
3	WALMEX	2.33	CUERVO	4.39	OMAB	25.01	GAPB	16.70
4	GAPB	1.32	KIMBERA	3.66	GAPB	22.07	GCARSO	15.02
5	KOFUBL	0.54	FMSAUBD	2.71	GMEXICOB	17.31	FMSAUBD	13.15

Principales Bajas - IPC								
No	Emisora	Semana	Emisora	Mes	Emisora	2019	Emisora	12 meses
1	GMEXICOB	-5.82	GMEXICOB	-16.64	TLVACPO	-27.50	TLVACPO	-48.76
2	CUERVO	-5.49	GENTERA	-15.22	ALFAA	-26.48	ALSEA	-40.32
3	LAB	-5.23	ALFAA	-13.23	ALSEA	-20.55	PENOLES	-38.98
4	PENOLES	-4.96	BOLSAA	-13.16	GRUMAB	-16.85	CMXCPO	-31.86
5	BSMXB	-4.75	CMXCPO	-12.73	MEXCHEM	-15.50	MEXCHEM	-26.56

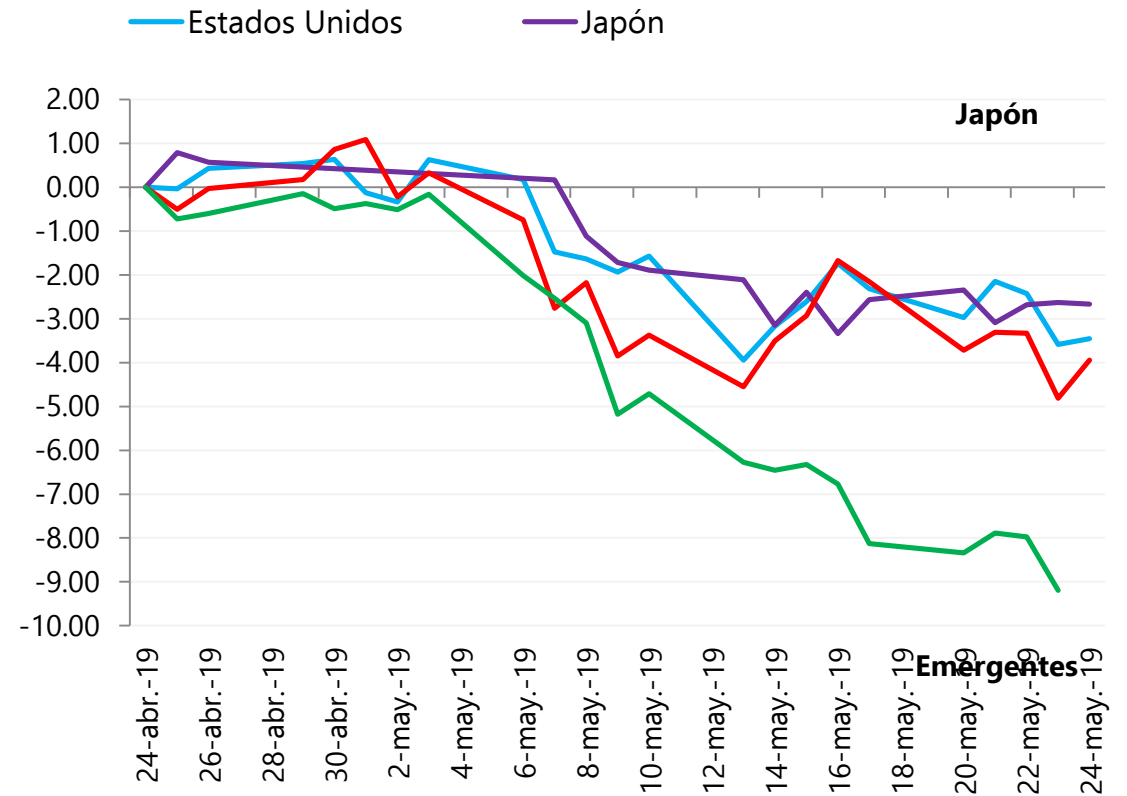
Principales Índices Accionarios del Mundo						
País	Índice	Último	1 Semana	1 Mes	2019	12 meses
México	IPC	42,617.60	-1.91%	-5.39%	2.35%	-6.20%
EU	Dow Jones	25,585.69	-0.69%	-3.80%	9.68%	3.12%
EU	S&P 500	2,826.06	-1.17%	-3.46%	12.73%	3.60%
EU	NASDAQ	7,637.01	-2.29%	-5.74%	15.10%	2.86%
Brasil	BOVESPA	93,688.25	4.11%	-1.43%	2.94%	16.93%
Alemania	DAX 30	12,011.04	-1.86%	-2.45%	13.52%	-6.57%
Francia	CAC 40	5,316.51	-2.24%	-4.65%	12.38%	-4.18%
Inglaterra	FTSE 100	7,277.73	-0.96%	-2.60%	8.17%	-5.69%
España	IBEX 35	9,174.60	-1.14%	-2.98%	7.43%	-8.22%
Japón	NIKKEI	21,117.22	-0.63%	-4.88%	7.95%	-5.88%
China	SSEC	2,852.99	-1.02%	-10.89%	15.73%	-9.56%

Principales Bolsas de valores en el mundo (rendimiento % en dólares)

12 Meses

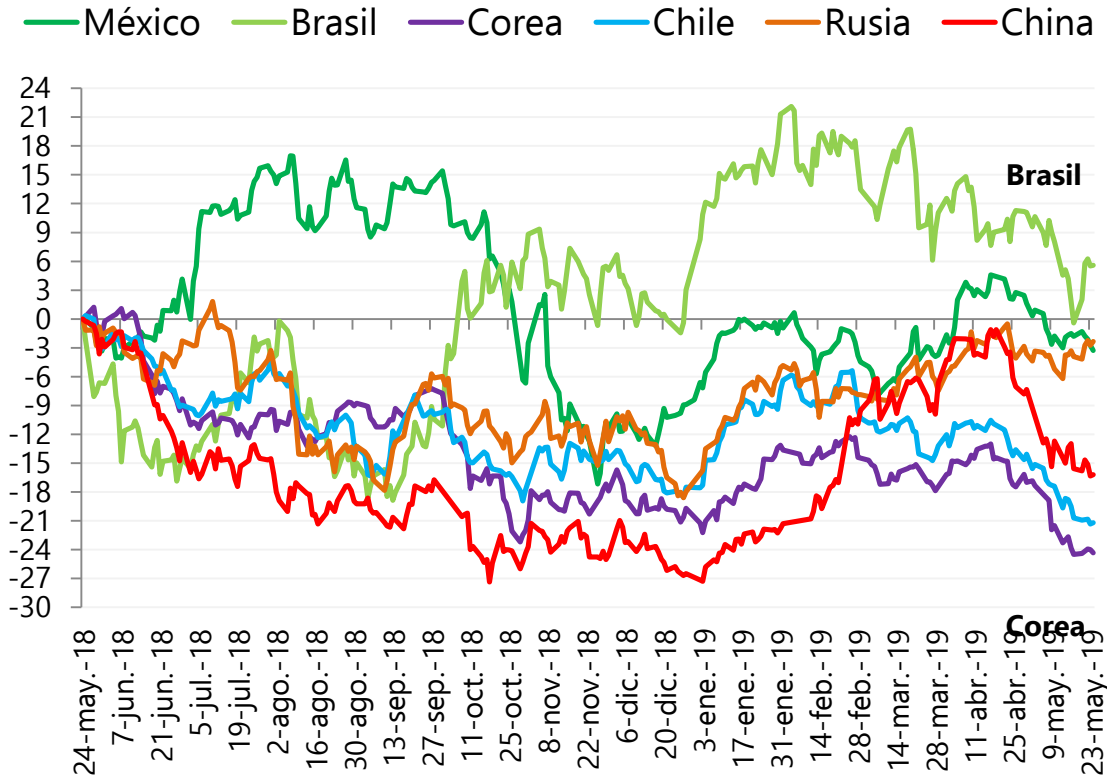


Último mes

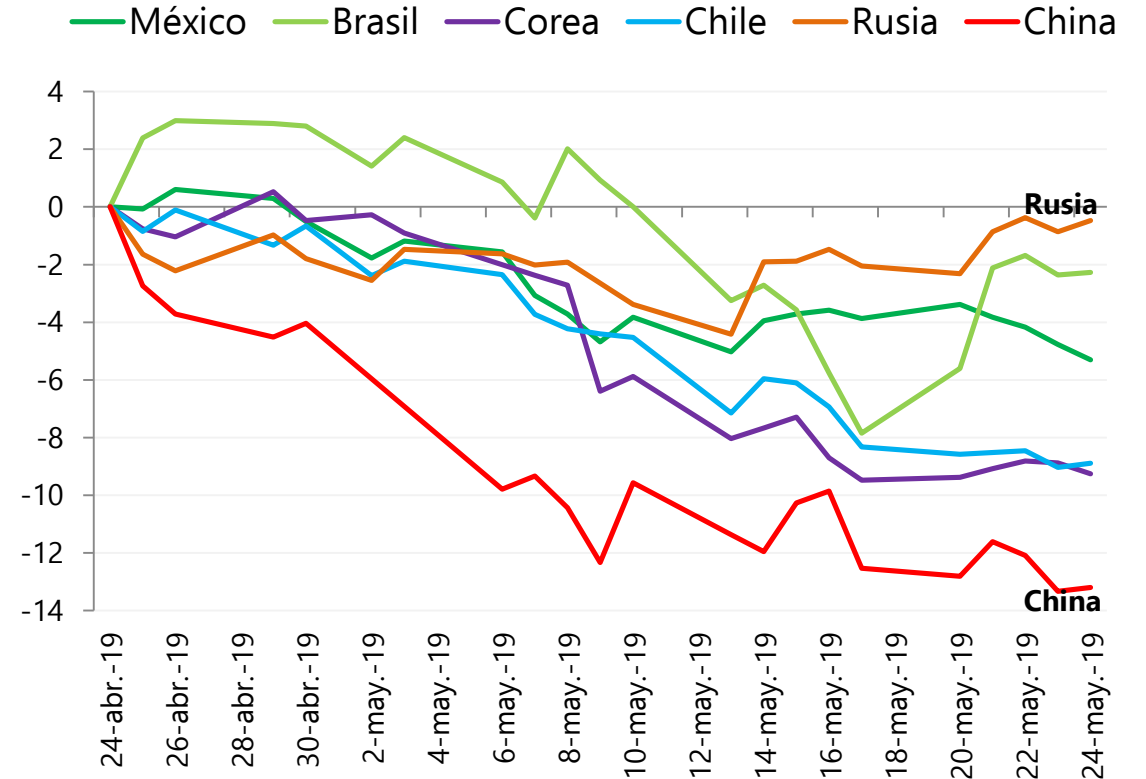


Mercados de valores de economías emergentes (rendimiento % en dólares)

12 Meses

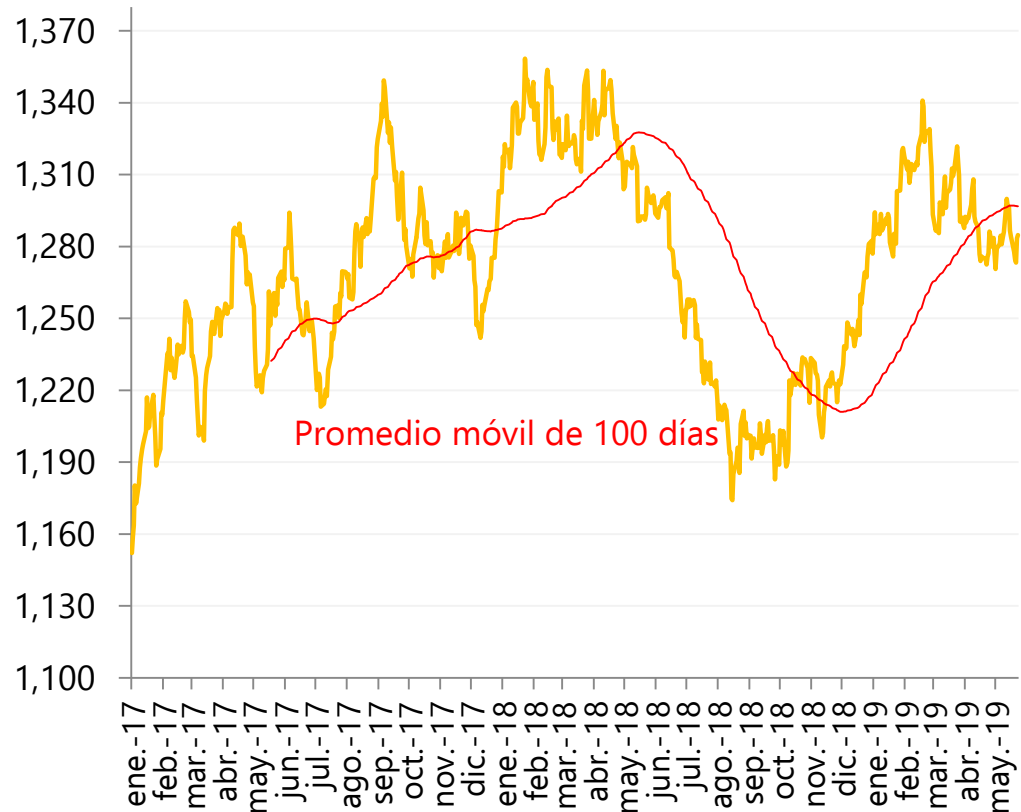


Último mes

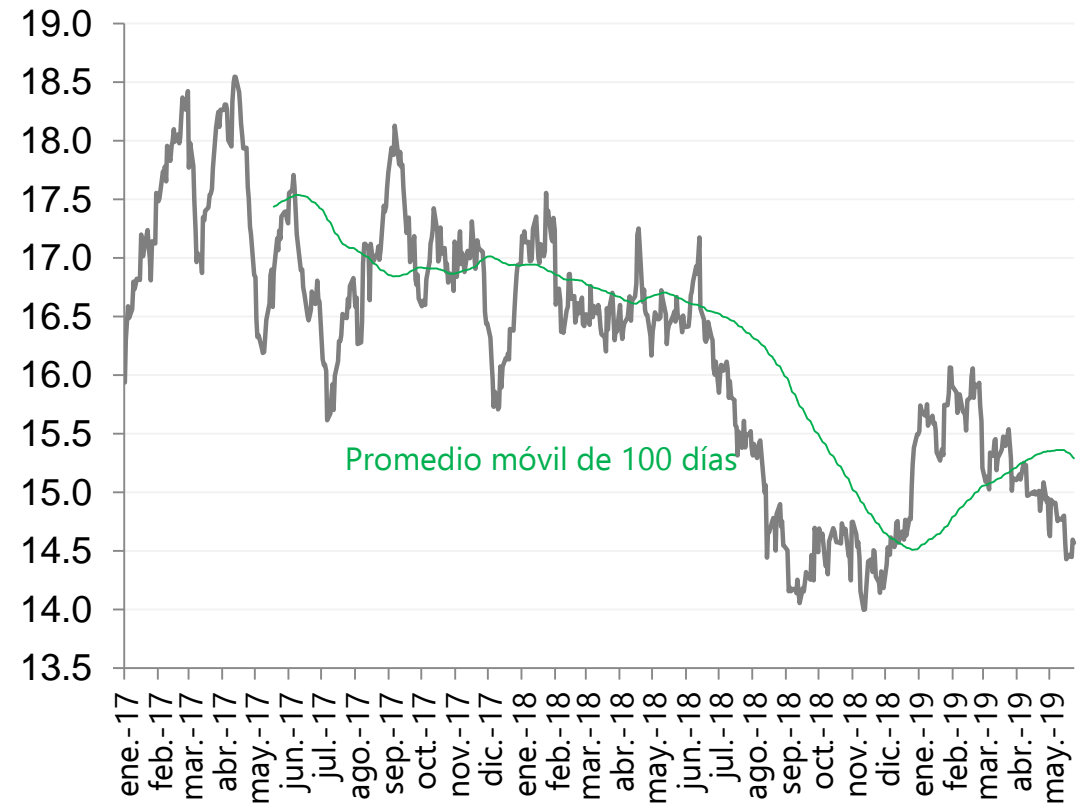


El precio del oro tuvo una semana de altibajos. En momentos en que se intensificó la aversión global al riesgo, el metal fungió como activo refugio. Por momentos le ayudó el mensaje de las minutas de la FED de que el enfoque de ser paciente sobre futuros movimientos de tasas de interés se mantendría por un tiempo prolongado.

Precio internacional del Oro
(dólares por onza troy)

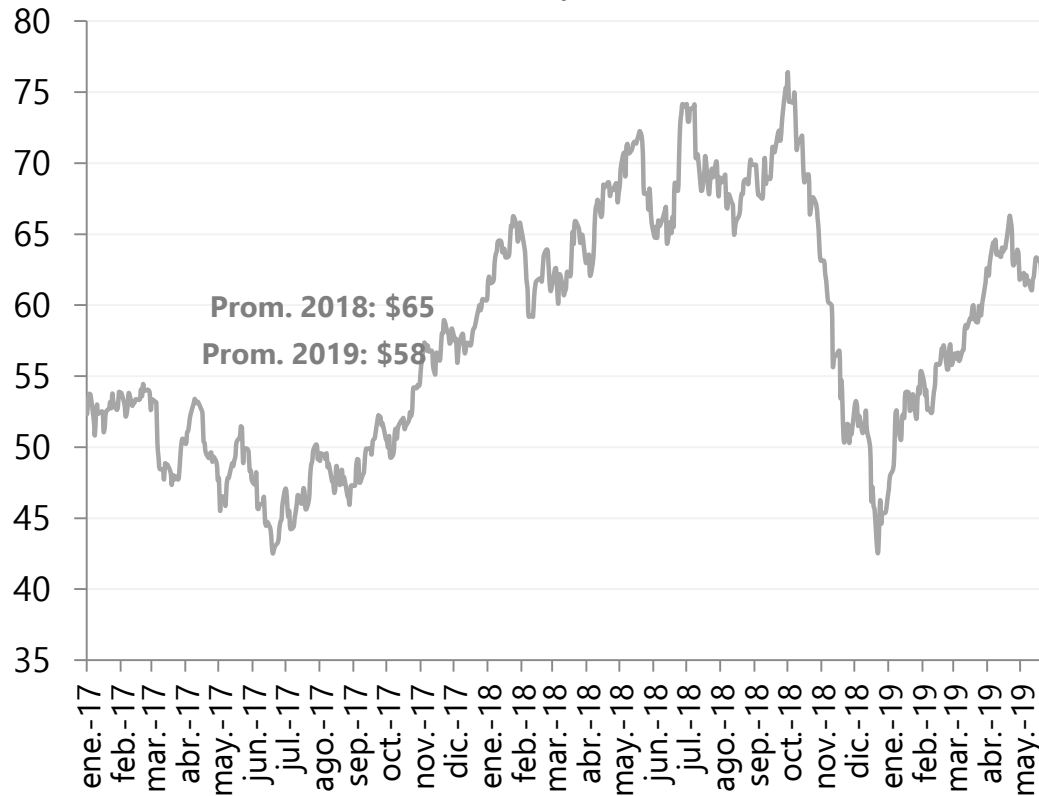


Precio internacional de la Plata
(dólares por onza troy)

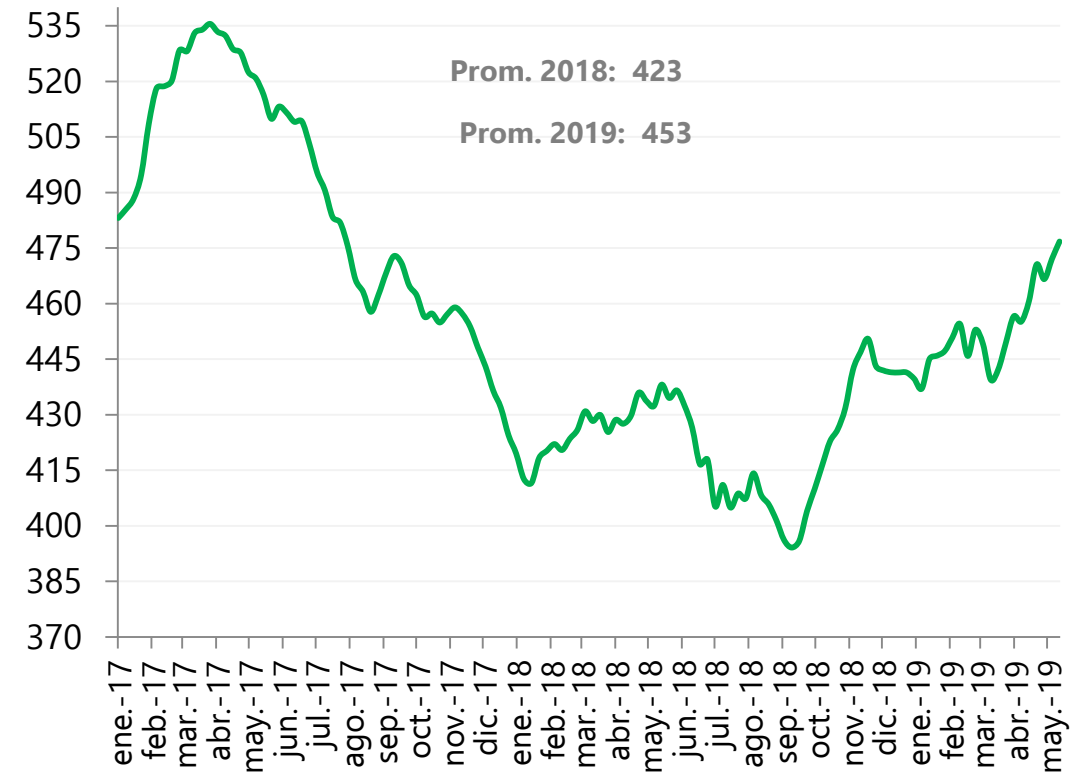


El precio internacional del petróleo (WTI) registró una semana negativa, en medio de las crecientes preocupaciones por la guerra comercial e incrementos en los inventarios de crudo estadounidense.

Precio del Petróleo
(WTI, dólares por Barril)



Inventarios de Petróleo en EUA
(millones de barriles)

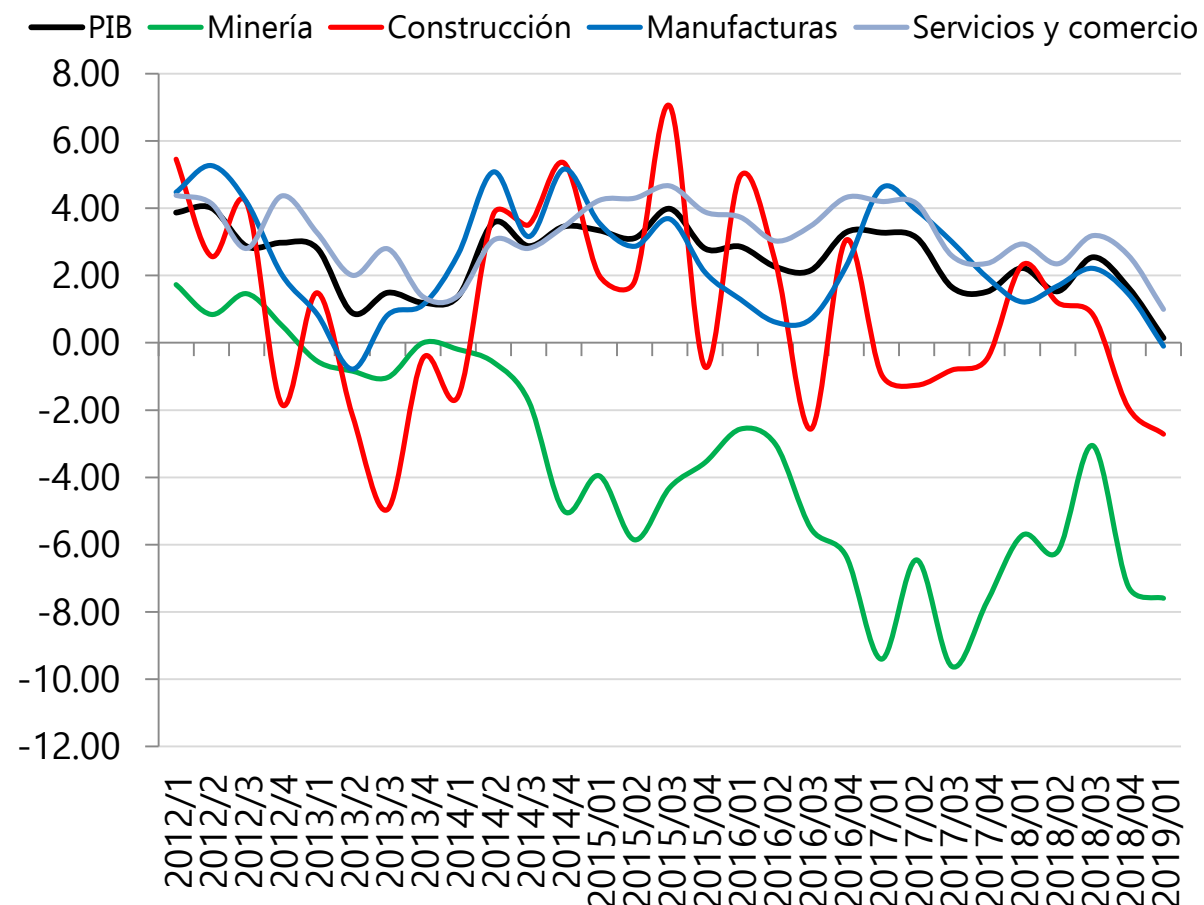


El PIB del 1T de 2019 se revisó a la baja en una décima a 0.1% a tasa anual ajustado por estacionalidad (+1.2% con cifras originales). Las actividades primarias subieron 5.6%, las terciarias 1.0% y las secundarias cayeron 2.1%.

PIB por sectores (ajustado por estacionalidad)

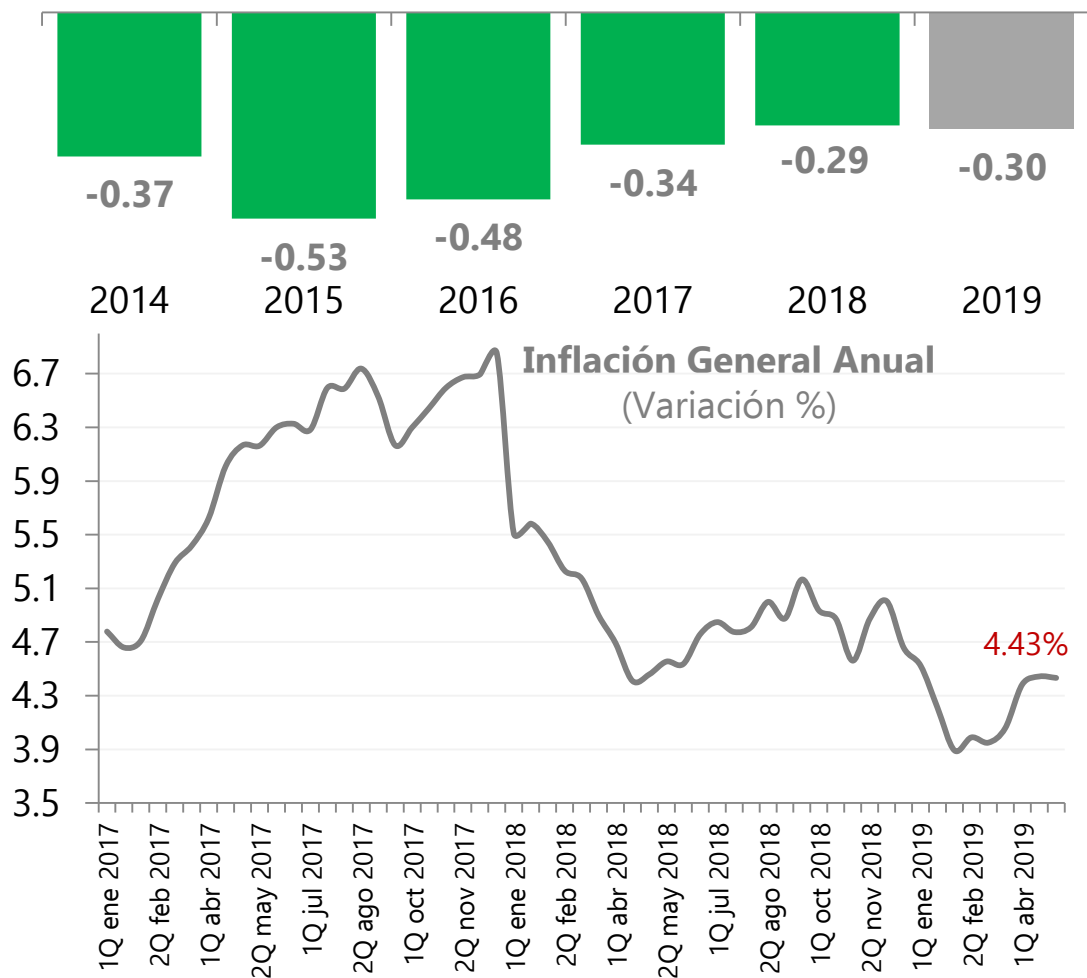
	Var % anual			
	4Trim	3Trim	Ene-Dic	1Trim 2019
	2018			
PIB Total	1.6	2.5	2.0	0.1
Actividades Primarias	2.8	2.2	2.3	5.6
Actividades Secundarias	-0.8	1.1	0.1	-2.1
<i>Minería</i>	<i>-7.2</i>	<i>-3.1</i>	<i>-5.6</i>	<i>-7.6</i>
<i>Electricidad, Gas y Agua</i>	1.5	4.0	2.1	-1.3
<i>Construcción</i>	<i>-1.9</i>	0.8	0.6	<i>-2.7</i>
<i>Industrias Manufactureras</i>	1.5	2.2	1.6	-0.1
Actividades Terciarias	2.6	3.2	2.8	1.0
<i>Comercio al por mayor</i>	1.5	1.7	2.4	-1.5
<i>Comercio al por menor</i>	3.0	5.7	3.8	0.4
<i>Transporte, Correos y Alm.</i>	2.0	3.7	3.1	0.0
<i>Servicios de Medios Masivos</i>	7.7	4.4	6.1	1.1
<i>Servicios Financieros</i>	8.8	8.1	6.2	7.1
<i>Servicios Inmobiliarios</i>	2.3	2.3	1.9	1.7
<i>Servicios Profesionales</i>	3.8	3.4	0.9	4.9
<i>Servicios Corporativos</i>	<i>-0.9</i>	0.5	<i>-0.4</i>	<i>-2.4</i>
<i>Servicios Apoyo a negocios</i>	3.7	5.3	5.1	7.6
<i>Servicios de Educación</i>	0.2	0.6	0.2	-0.3
<i>Servicios de Salud</i>	2.1	3.1	2.5	1.3
<i>Servicios Culturales y Deportivos</i>	0.2	0.9	0.2	-1.7
<i>Hoteles y Restaurantes</i>	0.1	0.5	1.1	-0.3
<i>Actividades de Gobierno</i>	<i>-0.5</i>	0.6	1.7	<i>-3.1</i>

Comportamiento trimestral del PIB, ajustado por estacionalidad (Var %, anual)



La inflación de la 1Q de mayo disminuyó 0.30%, caída mayor al -0.25% esperado. En particular, la subyacente aumentó 0.09%, mientras que la no subyacente -1.49%. Con ello, la tasa anual se ubica en 4.43%.

Precios al Consumidor en la 1ª Qna. de mayo de cada año (Variación % quincenal)

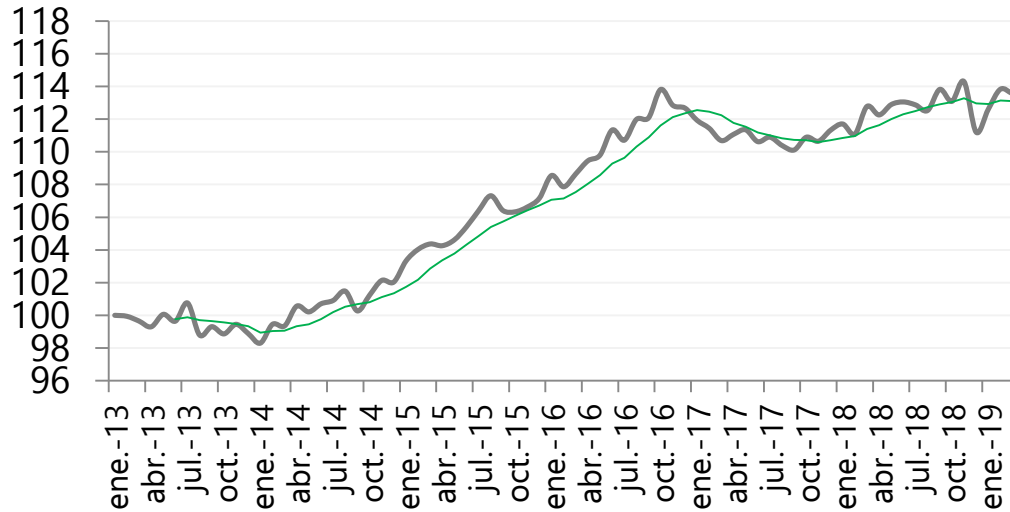


Componentes del Índice de Precios al Consumidor (INPC)

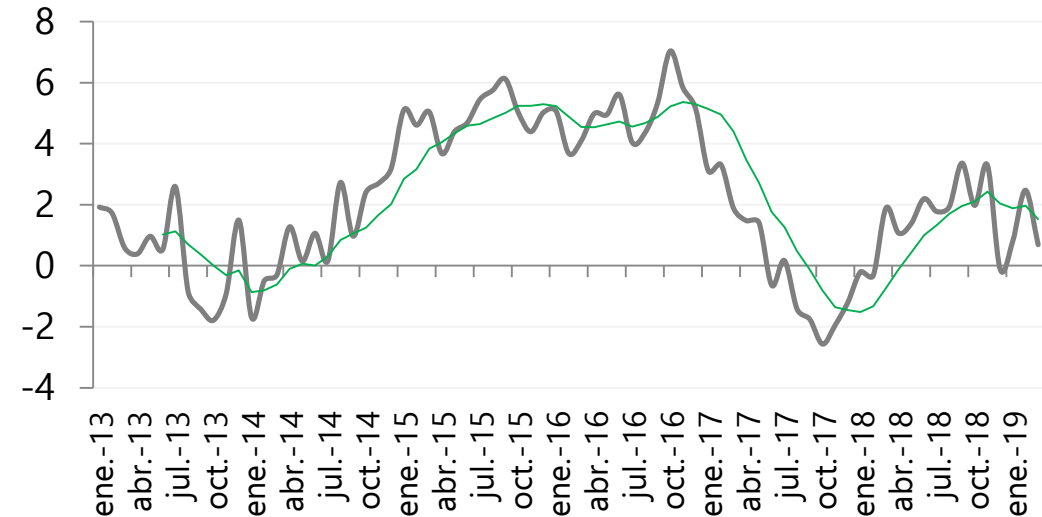
CONCEPTO	Var % en la 1ª Qna. de mayo de 2019:			Var % 2ª Q. abr. 2019
	Qnal.	Acum. en 2018	Anual	Anual
ÍNDICE GENERAL (INPC)	-0.30	0.25	4.43	4.44
SUBYACENTE	0.09	1.48	3.77	3.81
<i>MERCANCÍAS</i>	0.13	1.64	3.80	3.74
<i>SERVICIOS</i>	0.05	-0.13	3.70	3.84
NO SUBYACENTE	-1.49	-3.36	6.41	6.39
<i>AGROPECUARIOS</i>	0.21	-3.09	6.62	5.66
<i>ENERGÉTICOS Y TARIFAS AUTORIZADAS POR GOBIERNO</i>	-2.69	-3.55	6.16	6.93

Las ventas al menudeo de marzo aumentaron 0.7% a tasa anual desestacionalizada (1.6% con cifras originales). En particular las ventas de autoservicio y departamentales subieron 1.2% y las de vehículos de motor 0.1%; mientras que de alimentos, bebidas y tabaco cayeron 2.4%.

Índice, ene-2013=100; media móvil 6 meses



Variación % anual; media móvil 6 meses



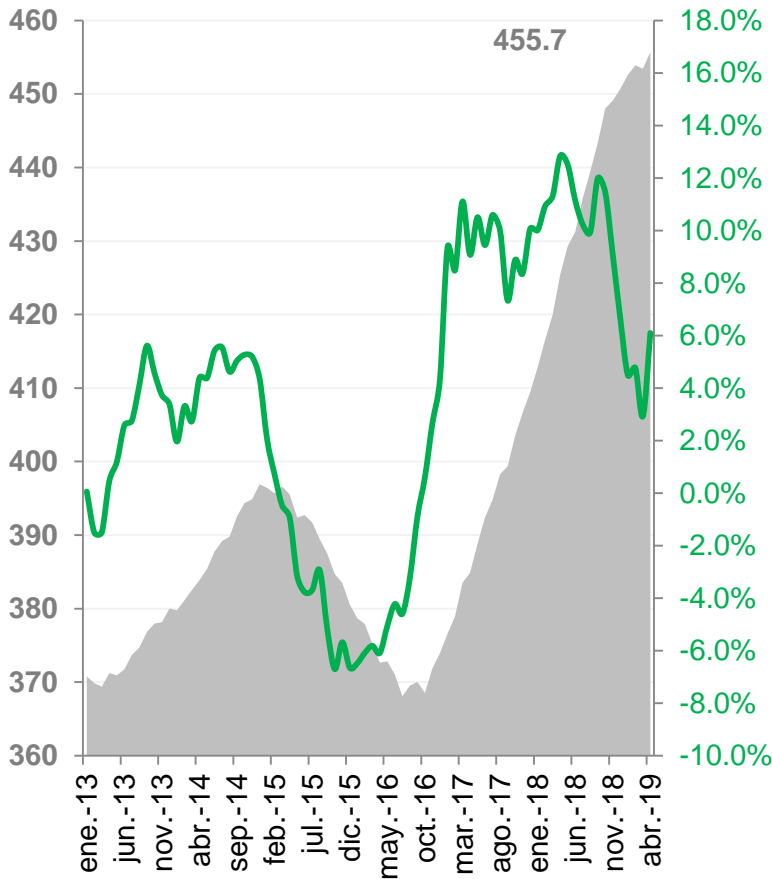
Concepto	Var % anual (serie desestacionalizada)			
	Marzo		Ene-Mar	
	2019	2018	2019	2018
Índice General	0.7	1.9	1.3	0.5
Autos, refacciones y combustibles	0.1	-2.8	0.0	-2.5
Alimentos, bebidas y tabaco	-2.4	-2.7	-2.5	-3.6
Autoservicio y Departamentales	1.2	5.8	3.1	2.6

Las exportaciones crecieron 6.1% anual el tercer mes. En particular, los productos no petroleros subieron 7.6% (manufacturas 7.8%) y petroleros bajaron 14.3%.

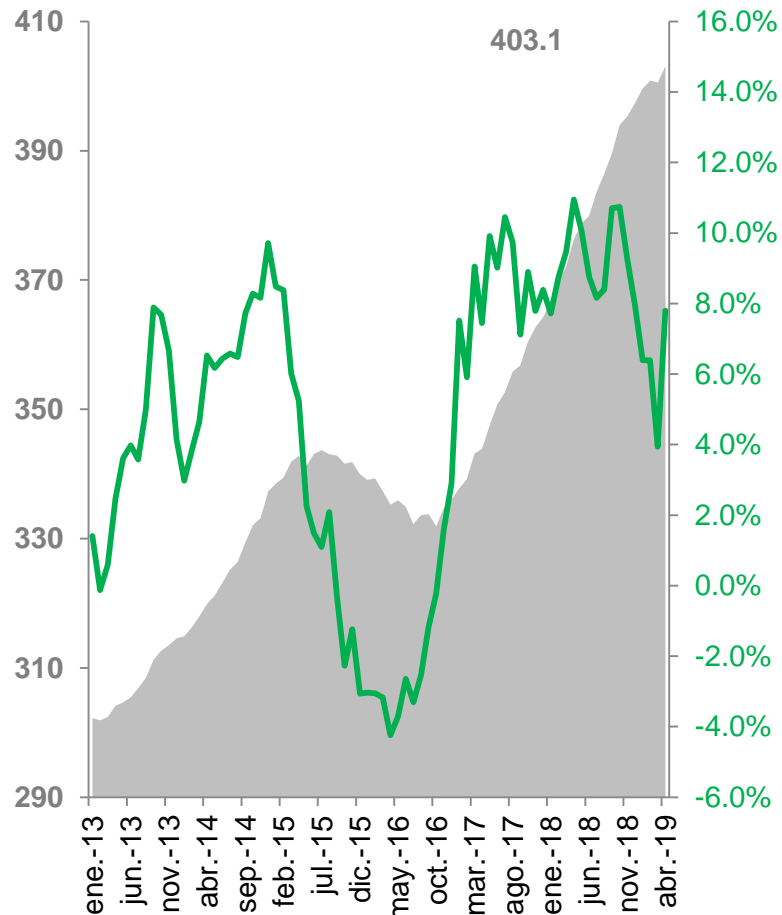
Exportaciones

(Acumulado doce meses, miles de millones de dólares y **variación % anual**)

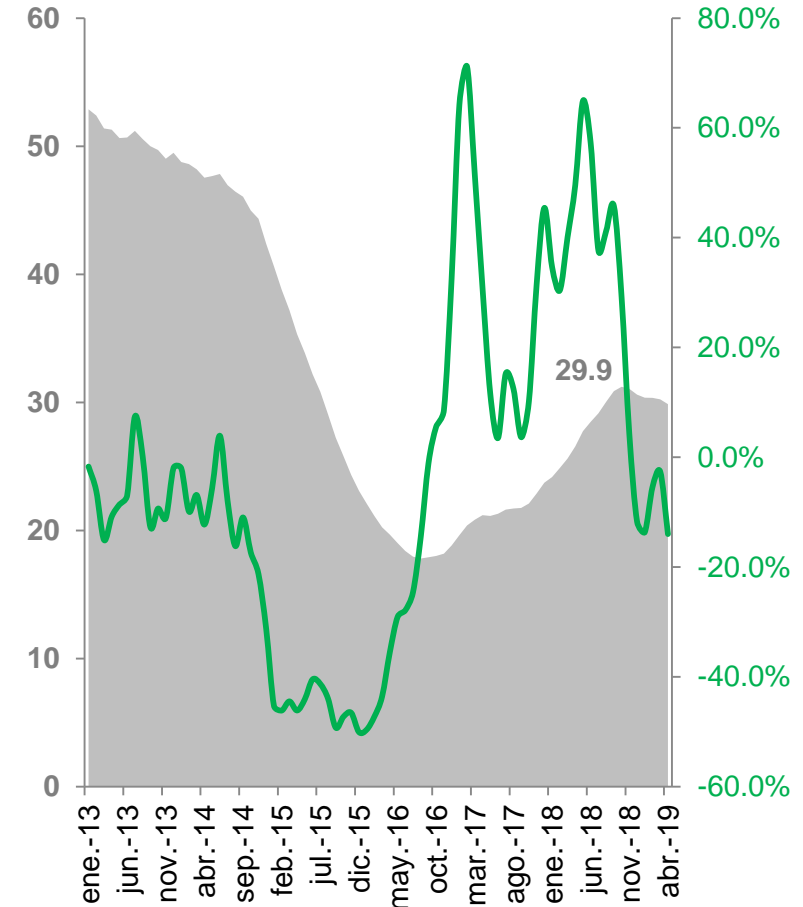
Totales



Manufactureras



Petroleras



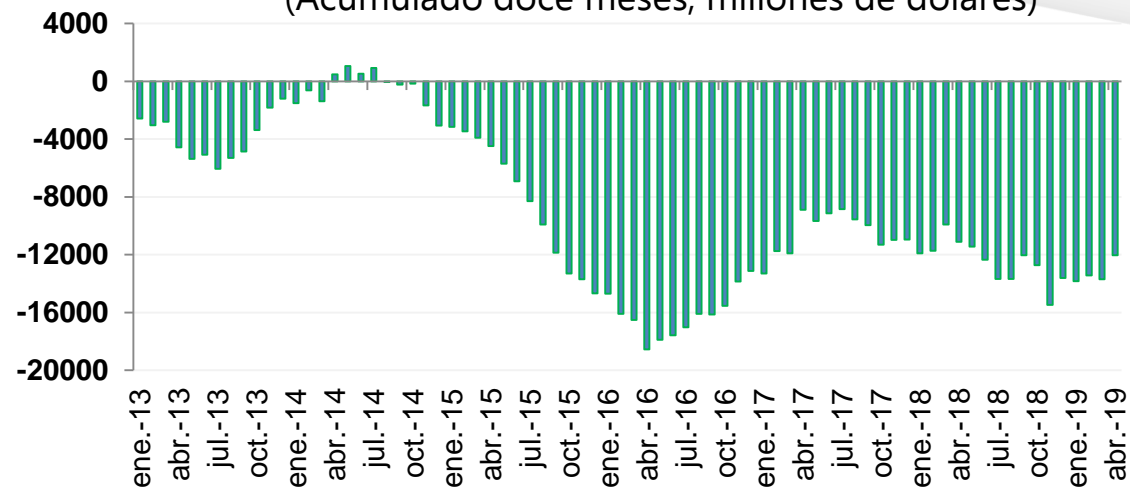
Las exportaciones no petroleras dirigidas a EUA subieron 11.7% (-8.0% al resto del mundo). Las importaciones subieron 2.7%. El saldo de balanza comercial en los primeros cuatro meses de este año es de -446.4 millones de dólares.

Balanza Comercial

	Var % anual			
	Abril		Ene-Abr	
	2019	2018	2019	2018
Exportaciones	6.1	17.0	3.5	12.7
Petroleras	-14.3	56.4	-7.4	39.5
No Petroleras	7.6	14.8	4.4	11.0
Agropecuarias	14.5	12.0	4.4	11.2
Extractivas	-21.7	18.3	-12.4	31.1
Manufacturas	7.8	14.9	4.6	10.7
Automotriz	9.0	19.9	4.3	16.3
Resto	7.2	12.3	4.9	7.8
Importaciones	1.6	21.4	2.4	12.6
Bienes de Consumo	2.8	26.1	-2.3	14.7
Bienes Intermedios	2.8	20.0	3.8	11.8
Bienes de Capital	-9.2	25.8	-2.4	15.9
Balanza Comercial (millones de dólares)	1,370.2	-289.7	-446.4	-2,017.5

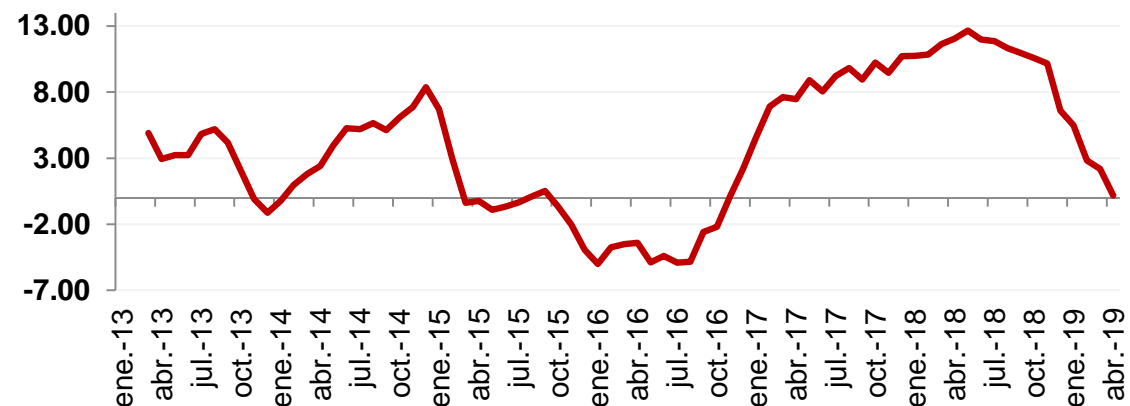
Saldo de la Balanza Comercial

(Acumulado doce meses, millones de dólares)



Importaciones

(Var % anual, cifras desestacionalizadas)

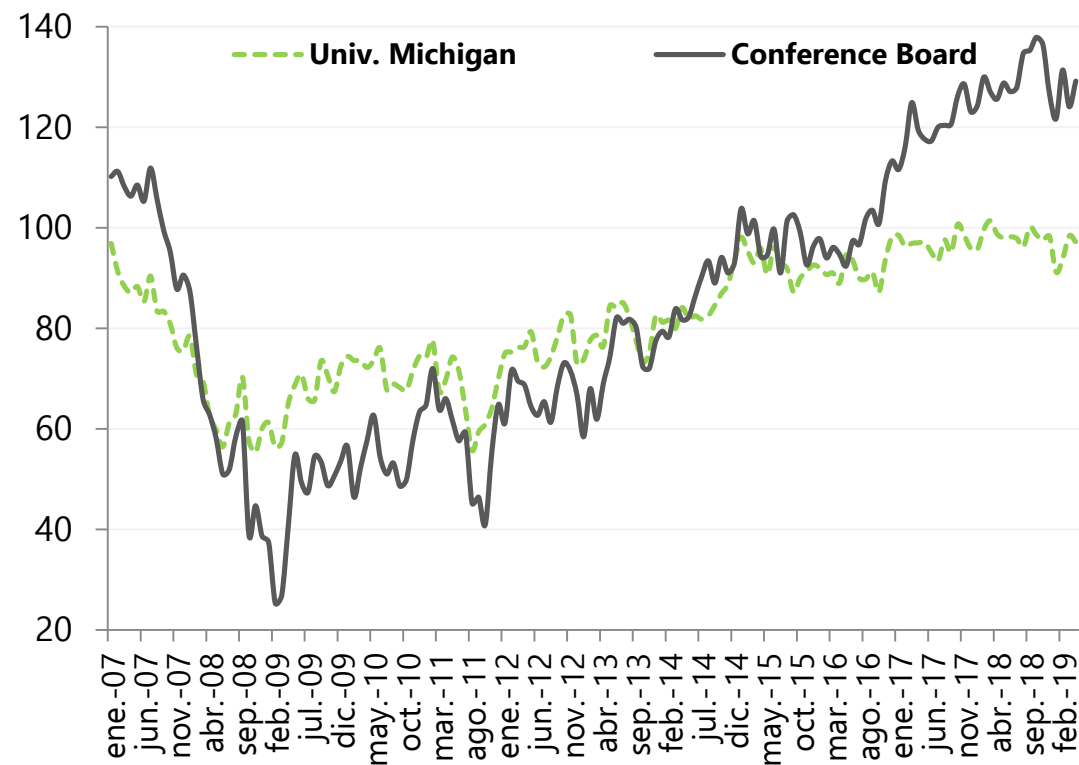


Las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo disminuyeron en mil a 211 mil solicitudes (vs. 215 esperadas) su menor nivel en cinco semanas, dando muestra de que el mercado laboral se mantiene sólido.

Solicitudes iniciales de subsidio por desempleo
(miles, promedio móvil de 4 semanas)



Índices de Confianza del Consumidor



Multiplicador monetario M1 (Ratio)

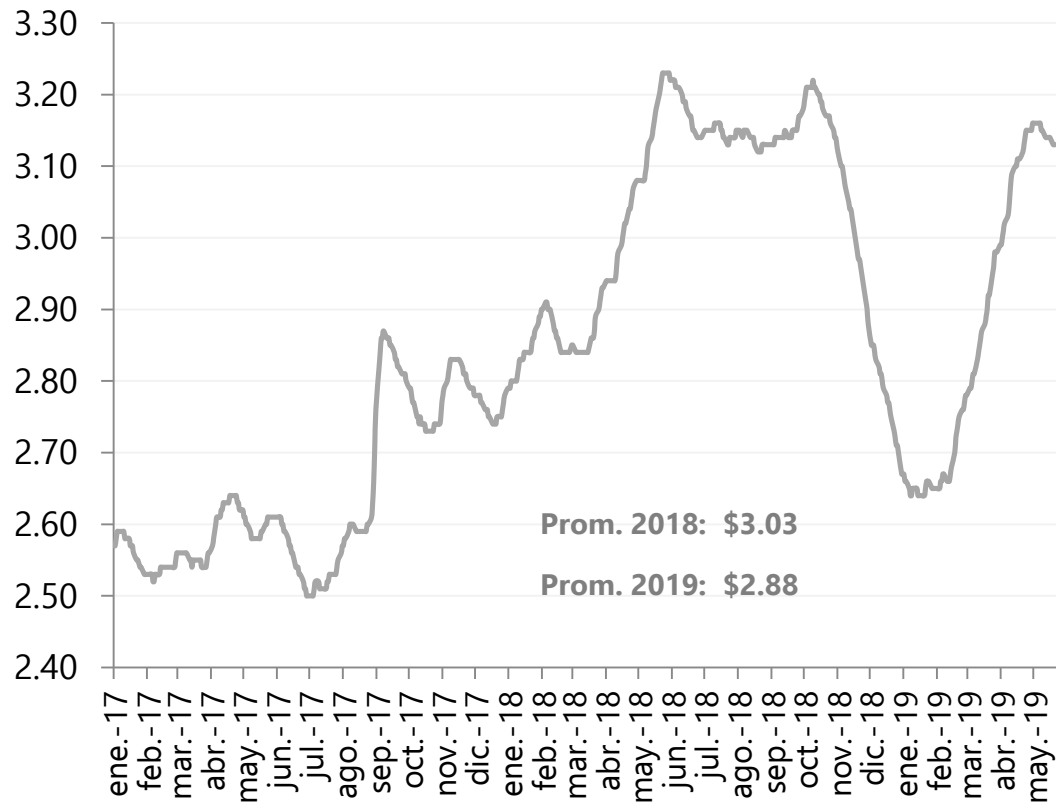


*Si el multiplicador M1 se ubica por debajo de 1.0, significa que por cada dólar que se incrementa en las reservas del banco central, la oferta monetaria se incrementa en menos de un dólar.

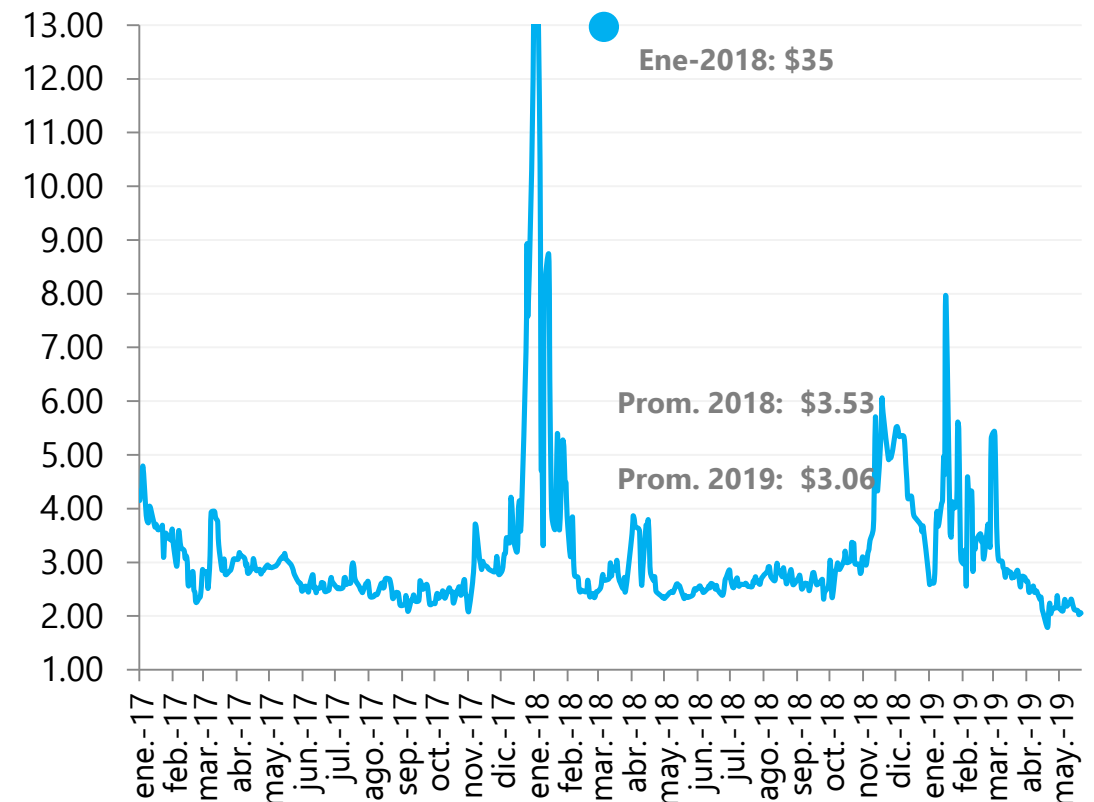
Fuente: Banco de la Reserva Federal de St. Louis.

El precio de la gasolina mantiene el retroceso de las dos últimas semanas, ubicándose en su menor nivel desde abril pasado; mientras el del gas estuvo muy volátil, finalizando con una ligera baja.

Precio de gasolina regular promedio en EU
(dólares por galón)



Precio de gas natural en EU
(dólares por MMBtu)



BSMX. La financiera española, controladora de Banco Santander México, anunció que del 19 de agosto al 13 de septiembre de 2019, realizará una oferta de adquisición para obtener todas las acciones en manos del público inversionistas de BSMXB. La oferta consiste en el canje de 2.9674 acciones de BSMXB por una acción de la controladora (SAN España), actualmente cotizadas en aproximadamente \$84.14 pesos por acción (4.093 euros por acción). Santander España no fijó un nivel mínimo de compra por lo que será decisión de cada inversionista si mantiene su interés en la filial mexicana o formar parte de la controladora.

FINN. Publicó sus indicadores hoteleros correspondientes al mes de abril de 2019. En su comparativo anual, los ingresos por hospedajes ascendieron a \$44.5 millones de pesos (mdp) reflejando una contracción de 11.8%. La variación se explica por un efecto calendario negativo y un complicado entorno macroeconómico. El factor de ocupación disminuyó 7.8 puntos porcentuales (pp) pasando de 66.1% a 58.3%. Finalmente, la tarifa promedio diaria reveló un avance de 0.9% a \$1,265.9 pesos. Al cierre de abril, la compañía cuenta con 42 hoteles en operación.

FIBRAMQ. Dio a conocer que ha firmado un crédito por US\$75 millones con vencimiento en 2034 a una tasa anual fija de 5.23%. Los recursos serán utilizados para el pago de un crédito previamente adquirido. Tras el cierre de la operación, la deuda total de la compañía disminuirá 2%, manteniendo un costo promedio ponderado de 5.4% y un perfil de vencimiento promedio de 6.7 años.

CITY. Anunció que ha alcanzado un acuerdo vinculante con Fibra Inn para la adquisición de la unidad City Express Chihuahua por un monto de \$95 millones de pesos (mdp). El hotel se encontraba en la modalidad de franquicia y era operado por un tercero, ahora la unidad se suma al inventario de hoteles de la compañía en el estado y será operado por City con el objetivo de optimizar su desempeño en los próximos 12 meses. El acuerdo vinculante será ejecutado en los próximos 62 días.

AZETCA. Anunció que ha alcanzado un acuerdo con grupo Orlegi (dueños del Club Deportivo Santos Laguna) para la venta del club de fútbol Atlas y a cambio, TV Azteca obtendrá la participación de 33% en una de las subsidiarias de Grupo Orlegi. La transacción está sujeta a las autorizaciones corporativas y a la aprobación legal correspondiente.

CHDRAUI. Dio a conocer que la agencia calificadora Fitch ratificó su calificación en “AA(mex)” con perspectiva estable. La decisión se explica por la sólida posición de negocio, desempeño alineado a la industria y perfil financiero estable.

ICA. Anunció que el pasado 20 de mayo de 2019 convocó a una asamblea de accionistas en la que se acordó una reducción de capital mediante la absorción de pérdidas y en la emisión y venta de acciones en tesorería (6.145 millones de acciones), con el objetivo de recabar nuevos recursos. De esta forma, el capital social de la empresa presentará una reducción de \$7,940.85 millones de pesos (mdp), sin cancelación de acciones ni reembolso a los accionistas. También se aprobó el aumento del capital variable de la compañía a través de la venta de 58,048 millones de acciones de las cuales 6.145 millones (0.01%) permanecen en tesorería y 58,042 millones (99.99%) corresponden a una nueva emisión, el objetivo es recaudar \$100 mdp para hacer frente a pasivos corrientes. Las nuevas acciones y las que permanecen en tesorería serán ofrecidas a un precio de suscripción de \$0.0017 pesos por acción. Una vez obtenida las autorizaciones correspondientes, los accionistas contarán con un periodo de 15 días para participar en la nueva colocación y las acciones que no hayan sido vendidas en la primera ronda, serán ofrecidas a los accionistas que participaron.

Principales referencias económicas y eventos

- Esta semana, las referencias económicas son escasas y sólo destaca la revisión del PIB de EUA correspondiente al primer trimestre del año. Asimismo, los mercados se mantendrán atentos a noticias sobre la guerra comercial, Brexit y evaluarán los resultados de las elecciones del Parlamento Europeo
- Adicionalmente, en EUA se espera la publicación de datos de abril de: ventas pendientes de casas e ingreso y gasto personal; de mayo: índice de confianza del consumidor medido por el Conference Board, actividad manufacturera de la FED de Dallas, índice manufacturero de la FED de Richmond y sentimiento del consumidor medido por la Universidad de Michigan; así como el cambio en inventarios de petróleo.
- En Europa, se conocerá confianza económica y del consumidor de mayo. En Asia, de Japón, producción industrial de abril; y en China, PMI manufacturero y de servicios de mayo.
- En México, Banxico publica su reporte trimestral de inflación correspondiente al primer trimestre del año y en materia económica se conocerá la tasa de desempleo de abril.

Expectativa Tipo de cambio

- El tema del conflicto comercial entre EUA y China será el principal factor que definirá el comportamiento del peso mexicano. El aumento de las tensiones comerciales entre ambos países volvió a incrementar los temores sobre una desaceleración económica global. En este sentido, los inversionistas también estarán atentos a cifras económicas en China y EUA para comprobar la salud de la actividad mundial. Brexit seguirá dando de que hablar, así como los resultados de la elecciones en la Unión Europea, para ponderar la fortaleza relativa de los movimientos euroescépticos. A nivel local, el mercado cambiario mexicano estará a muy atento a cualquier anuncio relacionado sobre apoyos adicionales a Pemex. Con ello, en la semana, la moneda mexicana podría fluctuar entre los **\$18.90 y \$19.25**.

Expectativa Tasas de interés: En el mercado primario, la tasa de Cetes a 28 días podría registrar una baja o mantenerse sin cambios; por su parte, el rendimiento para los bonos de 10 años en el mercado secundario, podría moverse entre 7.95% – 8.12%.

*Información relevante del 20 al 24 de mayo de 2019

Lunes 27	Martes 28	Miércoles 29	Jueves 30	Viernes 31
<p>Feriado en EUA</p> <p>Euro: Confianza Económica (May) 04:00 a.m. Anterior: 104.00 Expectativa: 103.50 *Medio</p> <p>Euro: Confianza del Consumidor (anual) (May) 04:00 a.m. Anterior: -6.50 Expectativa: -6.50 *Medio</p> <p>Mex: Tasa de Desempleo (% de la PEA) (Abr) 08:00 a.m. Anterior: 3.25 Expectativa: *Medio</p> <p>EUA: Índice de Confianza del Consumidor, Conference Board (May) 09:00 a.m. Anterior: 129.20 Expectativa: 130.50 *Alto</p> <p>EUA: Actividad Manufacturera, Dallas FED (puntos) (May) 09:30 a.m. Anterior: 2.00 Expectativa: 7.00 *Medio</p>	<p>EUA: Índice Manufacturero FED de Richmond (puntos) (May) 09:00 a.m. Anterior: 3.00 Expectativa: 7.00 *Medio</p> <p>EUA: Cambio en Inventarios de petróleo (millones de barriles) (24-may) 09:30 a.m. Anterior: 4.74 Expectativa: *Alto</p> <p>Mex: Reporte trimestral de inflación, Banxico (1-Trim) 12:00 p.m. Anterior: Expectativa: *Alto</p>	<p>EUA: PIB real (Var % trimestral, anualizada) (1-Trim) 07:30 a.m. Anterior: 3.20 Expectativa: 3.10 *Alto</p> <p>EUA: Solicitudes iniciales de subsidio por desempleo (miles) (25-may) 07:30 a. m. Anterior: 211 Expectativa: *Alto</p> <p>EUA: Ventas pendientes de casas (Var % mensual) (Abr) 09:00 a.m. Anterior: 3.80 Expectativa: 1.00 *Medio</p> <p>Japón: Producción Industrial (Var % mensual, final) (Abr) 18:50 p.m. Anterior: -0.60 Expectativa: 0.20 *Medio</p> <p>China: PMI Manufacturero (May) 20:00 p.m. Anterior: 50.10 Expectativa: 50.00 *Medio</p> <p>China: PMI Servicios (May) 20:00 p.m. Anterior: 54.30 Expectativa: 54.20 *Medio</p>	<p>EUA: Ingreso personal (Var % mensual) (Abr) 07:30 a.m. Anterior: 0.10 Expectativa: 0.30 *Alto</p> <p>EUA: Gasto personal (Var % mensual) (Abr) 07:30 a.m. Anterior: 0.90 Expectativa: 0.20 *Alto</p> <p>EUA: Sentimiento del Consumidor (Univ. Michigan, final, ptos.) (May) 09:00 a.m. Anterior: 102.40 Expectativa: 101.50 *Alto</p>	

Contacto CIAnálisis.



Dirección de Análisis Económico y Bursátil

Paseo de las Palmas N° 215, Piso 2,
Col. Lomas de Chapultepec, C.P.
11000 CDMX
www.cibanco.com



Jorge Gordillo Arias
Director de Análisis Económico y Bursátil
jgordillo@cibanco.com
1103 1103 Ext. 5693



James Salazar Salinas
Subdirector de Análisis Económico
jasalazar@cibanco.com
1103-1103 Ext. 5699



Jesús Antonio Díaz Garduño
Analista Jr.
jdiaz@cibanco.com
1103-1103 Ext. 5609



A Benjamín Álvarez Juárez
Analista Bursátil
aalvarez@cibolsa.com
1103-1103 Ext. 5620



Omar Contreras Paulino
Analista Junior
occontreras@cibanco.com
1103-1103 Ext. 5607

Información Importante:

El presente documento es elaborado para todo tipo de cliente y sólo tiene propósitos informativos. Considera comentarios, declaraciones, información histórica y estimaciones económicas y financieras que reflejan sólo la opinión de la Dirección de Análisis Económico y Bursátil de CIBanco S.A. de C.V. y CI Casa de Bolsa.

CIBanco y CI Casa de Bolsa no asumen compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Además, su contenido no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, tienen la finalidad de proporcionar a todos los clientes información general a la fecha de emisión del informe y están sujetas a cambio sin previo aviso. Ningún analista de la Dirección de Análisis Económico y Bursátil percibió una compensación de personas distintas a “CIBanco y CI Casa de Bolsa” o de alguna otra entidad o institución que forma parte del mismo Grupo Empresarial que “CIBanco y CI Casa de Bolsa”.