

----- NOTAS SOBRE TRATADOS COMERCIALES ----->

- **Amenaza China con tomar represalias. AP. "Reforma". Cd. de México, México (15 agosto 2019).**

China amenazó este jueves con tomar represalias si Washington va un paso más allá en su guerra comercial y tecnológica al aumentar los aranceles sobre más importaciones chinas a partir del 1 de septiembre.

Beijing tomará "contramedidas necesarias" no especificadas, dijo el gobierno en un lacónico comunicado. No entró en detalles ni indicó si esto afectaría los planes para las negociaciones previstas para septiembre en Washington.

La tensión creciente ha remecido los mercados financieros con el temor de que la economía global caiga en una recesión.

El Presidente de Estados Unidos, Donald Trump, dijo que tiene previsto imponer aranceles del 10 por ciento sobre un nuevo paquete de importaciones chinas valoradas en 300 mil millones de dólares.

Esto significa que las sanciones abarcarían prácticamente todo lo que Estados Unidos compra a China.

El anuncio de China no mencionó la decisión de Trump del miércoles de demorar las sanciones sobre alrededor del 60 por ciento de estos bienes hasta el 15 de diciembre.

El comercio entre las dos primeras economías mundiales ha caído en picada, con duros golpes a los proveedores de bienes desde equipos médicos hasta soya y temor de pérdida de empleos.

Las importaciones chinas de bienes estadounidenses decrecieron 19 por ciento en julio con respecto al año anterior. Las exportaciones a Estados Unidos bajaron 6.5 por ciento.

El desequilibrio de su balanza comercial supone que China se ha quedado prácticamente sin importaciones estadounidenses que gravar luego de las subidas anteriores en respuesta a aranceles decretados por Washington. Pero Beijing ya amplió las sanciones a empresas estadounidenses demorando la autorización de aduanas para sus productos y retrasando la emisión de licencias en finanzas y otros campos.

Washington acusa a Beijing de robar tecnología o presionar a las empresas para que la entreguen, y de subsidiar sus industrias de manera desleal.

Estados Unidos, Japón y Europa sostienen que los planes chinos de crear competidores globales en robótica, autos eléctricos y otras tecnologías violan las obligaciones de Beijing de abrir sus mercados.

- **Mercados temen recesión global. “El Financiero” Esteban Rojas, Rubén Rivera. Agosto 15 de 2019.**

Las principales Bolsas del mundo registraron este miércoles una caída generalizada tras la publicación de cifras económicas de Alemania y China que avivaron la preocupación sobre el crecimiento mundial, en medio de las tensiones comerciales globales.

Los mercados financieros internacionales registraron este miércoles una fuerte turbulencia, ante mayores temores de una recesión global, tras débiles datos económicos en Alemania y China, principalmente.

El nerviosismo ocasionó pérdidas generalizadas en las plazas accionarias y en las monedas emergentes, y una mayor demanda de activos refugio, como el oro y los bonos estadounidenses.

En México, este entorno propició que el principal indicador bursátil disminuyera a niveles de hace cinco años y una pérdida de más de 30 centavos en el peso.

El Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores perdió 2.09 por ciento, y se ubicó en 38 mil 650 unidades, su menor nivel desde marzo de 2014. El FTSE BIVA retrocedió 1.92 por ciento a los 793 puntos.

El Banco de México informó que el dólar interbancario cerró en 19.7275 pesos, su mayor nivel desde el 6 de junio, lo que implicó un incremento de 33.80 centavos.

China informó este miércoles que la actividad industrial, las ventas minoristas y la inversión presentaron alzas de 4.8, 7.6 y 5.7 por ciento, respectivamente, durante julio, todas por debajo de los esperados de 6.0, 8.6 y 5.7 por ciento, con base en una encuesta levantada por Bloomberg.

Estas cifras, junto con los datos de comercio y crédito publicados recientemente, sugieren que el crecimiento en ese país se desaceleró aún más, en medio de la escalada de la guerra comercial con Estados Unidos, y los obstáculos estructurales internos, como el sobreendeudamiento y los riesgos financieros, explicó en una nota Le Xia, economista en jefe para China de BBVA.

Por otra parte, se reportó el Producto Interno Bruto (PIB) de Alemania, que cayó 0.1 por ciento en el segundo trimestre de este año, con respecto al trimestre previo.

Cabe destacar que, en la semana pasada, se había informado que la economía del Reino Unido bajó 0.2 por ciento en el segundo trimestre.

En deterioro

Estos reportes avivaron las preocupaciones sobre la economía mundial, y apunta a que la guerra comercial entre Estados Unidos y China seguirá afectando el crecimiento, lo que alejó a los inversionistas de los activos de mayor riesgo.

En Wall Street los índices se desplomaron alrededor de 3 por ciento, a medida que el mercado de deuda gubernamental estadounidense envía señales de recesión. El Dow Jones, perdió 3.05 por ciento, el S&P 500 cayó 2.93 y el tecnológico Nasdaq descendió 3.02 por ciento.

“La especulación de que existe un mayor riesgo de recesión en Estados Unidos se elevó, luego de que la mayor demanda por bonos del Tesoro de mayor plazo ocasionó que se acentuara la inversión de la curva de rendimiento. El diferencial entre los bonos del Tesoro a 10 años y los T-Bills a 3 meses alcanzó un nivel de -35.2 puntos base, algo que no sucedía desde abril de 2007”, señaló Gabriela Siller directora de análisis de Banco Base.

Del otro lado del continente, la curva de rendimientos de los bonos del Reino Unido, se invirtió por primera vez desde 2008; otro indicador de recesión seguido por el mercado.

En las bolsas de América Latina la mayor caída se observó en el Bovespa, de Brasil, con 2.94 por ciento, y en Europa las bajas fueron de 1.4 a 2.9 por ciento.

Por su parte, el petróleo retrocedió 3.6 por ciento en el caso de WTI y la mezcla bajó 4.6 por ciento.

En Asia los principales índices accionarios registraban pérdida en las primeras horas de este jueves, con un retroceso de 1.21 por ciento en el Nikkei 225, de Japón, mientras que el Shanghai Composite, de China, caía 0.83 por ciento.

-----EL FINANCIERO----->

- **DINERO. EL PEÑISMO AL DESNUDO.**

Con Enrique Peña Nieto hubo dinero antes de la candidatura, o quizá sea más correcto frasearlo así: hubo candidatura porque hubo dinero.

La detención de Rosario Robles pone en el centro del debate un sistema de ejercicio del poder marcado por el dinero.

Porque con EPN el ruido del dinero fue notable antes de llegar a Los Pinos –su megacampaña para posicionar a un gobernador como personaje mediático nacional es ya un clásico–, y lo es una vez terminado ese sexenio.

Hoy los escándalos ligados al peñismo son la constante: hemos ido del juicio a Emilio Lozoya a los fondos de Juan Collado y Alfredo del Mazo descubiertos en Andorra, pasando por el encarcelamiento de Rosario Robles, hasta ahora por haber descuidado el uso del dinero público.

Despilfarro y corrupción, o sea, dinero en malos pasos, son las sombras que se posan sobre el peñismo.

Ahora un juez quiere saber si Rosario Robles le informó a su jefe sobre los fondos que se perdieron en la Estafa Maestra.

Se entiende que el juez quiera explorar a dónde llevan los tramos de responsabilidad oficial por los miles de millones de pesos dispendiados en contratos a universidades, pero si supo o no Peña Nieto es una cuestión que suena ociosa a una opinión pública que aprendió que para el peñismo el dinero no era problema: en medios y campañas gastaron 60 mil millones; las obras prototípicas desbordaron el Presupuesto y, por si fuera poco, no se terminaron (ni la línea 3 del tren ligero tapatío ni el tren de Toluca), se gastaba de más en hospitales que eran la pura fachada, se toleraban los derroches de los Duarte, de Borge, de Medina; se instalaron los 'moches' como forma de aceitar las bancadas del Congreso y de capturar a alcaldes... ¿hacen falta más ejemplos?

El dinero se desbordó en el sexenio pasado y a Enrique Peña Nieto no lo desveló lo que ocurría, por ejemplo, en Veracruz, Chihuahua o Nuevo León.

Concedamos viabilidad a la hipótesis de que el presidente Peña Nieto no supo en tiempo real del desvío de la Estafa Maestra. ¿Qué habría sido distinto si Peña Nieto hubiera sido informado *a posteriori*?

Su voluntad de no proceder quedó evidenciada por su reticencia a tener procurador durante su último año. Vacante decía la silla principal de la PGR.

Y en otro hecho: A gobernadores que buscaban investigar a sus antecesores priistas se les escamoteó información: la Unidad de Inteligencia Financiera no respondía si era Nuevo León el estado que pedía datos sobre el priismo derrotado en aquella entidad.

Un último ejemplo: Javier Duarte ya nos contó mediante un video que su entrega fue pactada. Hay que repetirlo: no sólo su huida del gobierno fue negociada, también su captura fue parte de un acuerdo. ¿Y qué tenía Duarte para negociar desde su escondite guatemalteco? Información sobre dinero es una respuesta obvia, pero no la única: dinero que entregó al encargado de despacho de la PGR es la otra, según dijo el propio veracruzano.

Desde el martes todo el mundo se pregunta, a partir de la duda del juez que encarceló a Rosario Robles, si Peña Nieto fue informado de los desvíos de la Estafa Maestra.

Si supo, Peña Nieto nada hizo para que se aclararan y castigaran esos desvíos.

Si no supo, es de los pocos mexicanos que no se enteró que el tema fue parte de la campaña 2018, tiempo en que pudo haber hecho algo por limpiar su nombre de esa omisión y así salvarse de quedar en ridículo como alguien que, habiendo dominado desde sus tiempos de gobernador el tema del dinero, de repente se les escaparon los detalles de tan cuantiosos fondos. Imperdonable para alguien del grupo Atlacomulco

-----LA JORNADA----->

- **Riesgo de recesión: el efecto Trump. Editorial.**

El fenómeno conocido como inversión en los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos (es decir, que los papeles a 10 años ofrecen un rendimiento menor al de los que se pagan a dos años) atizó ayer los temores de una recesión económica mundial y llevó al desplome de los principales indicadores bursátiles estadounidenses. Ya lastimados desde inicios de mes, el Dow Jones (que mide el desempeño de las 30 mayores compañías estadounidenses) cayó 3.1 por ciento, el Standard & Poor's 500 retrocedió 2.9 por ciento y el índice tecnológico Nasdaq, 3 por ciento.

Las caídas en las bolsas neoyorquinas estuvieron acompañadas por la publicación de datos desalentadores en la segunda y cuarta mayores economías del mundo: la producción industrial china tuvo su crecimiento anual más débil desde 1990, en tanto que Alemania presentó su primer año sin crecimiento desde 2013, así como una caída de 0.1 por ciento de su producto interno bruto entre el primer y el segundo trimestres del año.

Para la mayoría de los observadores no hay duda de que las causas de esta turbulencia financiera se encuentran, de manera primordial, en las guerras comerciales y otros conflictos tanto domésticos como internacionales emprendidos desde el inicio de su mandato por el presidente Donald Trump, y en particular en su escalada arancelaria contra China, segundo mayor socio comercial de la superpotencia, además de su mayor acreedor. Sin embargo, el mandatario descarta que la incertidumbre en los mercados financieros sea resultado de los frentes abiertos por su administración –por la vía oficial o por la preferida del magnate, Twitter– con China, México, Irán, Rusia, Venezuela, Cuba, la Unión Europea, el Departamento de Justicia y la Organización Mundial de Comercio, entre otros. En cambio, según Trump, toda la responsabilidad por los nubarrones de recesión ha de achacarse a la Reserva Federal estadounidense y a la negativa de su junta directiva a aplicar el drástico recorte a las tasas de interés que, insiste el

republicano, llevaría por sí mismo al despegue automático del conjunto de la economía.

Lo evidente es que los actos del inquilino de la Casa Blanca se guían por una fobia generalizada a cualquier agente económico o político que no se someta a sus caprichos y está igualmente claro que cuando tal fobia la padece quien tiene a su cargo la mayor economía del mundo, tarde o temprano habrá de producirse una crisis como la que en estos momentos parece inminente.

Más allá de Trump y de su peculiar reparto de culpas, la incertidumbre en las finanzas globales es motivo de preocupación por sus severas consecuencias sobre la economía mexicana: como consecuencia de la turbulencia financiera en el país vecino, el peso rompió temporalmente la barrera psicológica de las 20 unidades por dólar, la Bolsa Mexicana de Valores registró su nivel más bajo en cinco años, y los rendimientos de los bonos gubernamentales experimentaron un alza a fin de contener la fuga de divisas. Como se ha repetido en este espacio, estos vaivenes abruptos se explican porque durante décadas la economía nacional se construyó como una mera subsidiaria de la estadounidense o se supeditó a ella hasta el grado de dar vida a la expresión según la cual cuando Estados Unidos estornuda, a México le da pulmonía.

En suma, el trance actual constituye una prueba más de la urgencia de diversificar los intercambios de la nación como única vía para reducir el impacto que la presencia de un gobierno impredecible y pendenciero en nuestro país vecino del norte puede tener sobre el bienestar económico de todos los mexicanos.



- **Outsourcing irregular será motivo de cárcel**

CIUDAD DE MÉXICO.- De las más de 900 firmas que se dedican al outsourcing en el país, apenas cien cuentan con registro ante el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), lo que significa que la mayoría ayuda a empresas de diversos sectores a evadir impuestos por los salarios de los trabajadores, “delito que ameritaría prisión preventiva oficiosa”, de aprobarse un paquete de reformas que tiene sobre la mesa la Cámara de Senadores.

Pablo Lezama, director general de la Asociación Mexicana de Empresas de Capital Humano, explicó que el outsourcing no es un delito cuando las empresas contratan firmas que hacen el trabajo de reclutamiento, administración y pago de personal con los impuestos correspondientes. Sin embargo, reconoció que casi 90% de las firmas que proporcionan este servicio recurren a prácticas simuladoras para ayudar a sus contratantes a reducir costos a través de los impuestos o prestaciones sociales.

- **INE aprueba presupuesto de 5,239 mmdp a partidos**

CIUDAD DE MÉXICO.- Frente a las condiciones por el recorte al presupuesto de los partidos políticos, el Consejo General del Instituto Nacional Electoral aprobó el

financiamiento público para 2020, cantidad que asciende a los 5 mil 239 millones de pesos, 274 millones más a los ejercidos actualmente.

Durante la presentación del tema, el consejero presidente Lorenzo Córdova, reiteró que el INE no puede dejar de cumplir la fórmula establecida por la ley y le dio la bienvenida al debate sobre la política y el dinero. Ello, en medio de una discusión por la pertinencia de reducir el financiamiento en 50% y hacer una reforma constitucional al respecto.

-----LA CRÓNICA----->

- **IED tiende a crecer de manera modesta en México: CEPAL**

México se colocó como el segundo receptor de Inversión Extranjera Directa en América Latina en 2018, la cual creció 15.2 por ciento respecto al año previo y para 2019 se estima un ligero avance de 2.5 por ciento, con una expectativa positiva en el sector energético, de acuerdo con la Cepal.

La secretaria ejecutiva de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe, Alicia Bárcena Ibarra, informó que la entrada de IED a México en 2018 fue de 36 mil 871 millones de dólares, con lo cual logró mantener flujos por arriba de su promedio de 30 mil millones de dólares.

- **Coparmex pide dejar a un lado discursos de polarización**

El presidente nacional de la Coparmex, Gustavo de Hoyos, reiteró que si bien es positivo el programa para reactivar la económica mexicana, anunciado el pasado lunes, aún hace falta enviar señales de confianza y dejar los “discursos de polarización” para hacerla repuntar.

Dijo que el sector patronal ve con optimismo el pasado anunció del titular de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Arturo Herrera Gutiérrez, sobre invertir 485 mil millones de pesos y tener la intención de prepararse para evitar retrasos o subejercicios.

-----LA RAZÓN----->

- **Persiste incertidumbre para atraer inversiones turísticas: WTTC**

La cancelación del Nuevo Aeropuerto Internacional de México y la liquidación del Consejo de Promoción Turística de México aún pesan en la atracción de inversiones turísticas en el país, señaló Gloria Guevara, directora del Consejo Mundial de Viajes y el Turismo .

En entrevista, la funcionaria mencionó que, si bien no se cancelaron dichas inversiones, sí se retrasaron, por lo que actualmente persiste la preocupación sobre si se podrá crecer en los niveles que se desea. “Hay un poco de preocupación, porque si se quiere crecer en volumen ¿cómo le vamos a hacer? Hay un poco de preocupación por el tema del aeropuerto, por el tema de la promoción, aunque se está avanzando y es importante que sigamos avanzando”, sostuvo.

- **SAT y SHCP van por factureras simuladas**

El Servicio de Administración Tributario y la Oficialía Mayor de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público firmaron un convenio de colaboración para intercambiar información en tiempo real, lo que permitirá, entre otras cosas, identificar a las “factureras” o empresas de operaciones simuladas.

Margarita Ríos-Fajart, jefa del SAT, indicó que con esta acción identificarán a las empresas que realizan operaciones simuladas dentro de las compras de gobierno. “Otro ámbito que se beneficia con la colaboración de ambas instancias, es el desarrollo de modelos de riesgo que nos van a permitir, aún más, identificar las facturadoras de operaciones simuladas”, destacó la jefa del SAT

-----**EL SOL DE MEXICO**----->

- **Negocia AMLO compra del Aeropuerto de Toluca**

El gobierno a través del Grupo Aeroportuario de la Ciudad de México acordó con Aleatica el inicio de las negociaciones para comprar 49 por ciento de la concesión del Aeropuerto Internacional de Toluca. En un comunicado a la Bolsa Mexicana de Valores, Aleatica confirmó que su subsidiaria Administradora de Acciones de Toluca suscribió una carta de intención en la que se establecen los criterios para la negociación.

La operación está sujeta a un proceso de auditoría, a que las partes acuerden el precio de venta de las acciones y a la negociación, firma e implementación de los documentos. “La firma de esta carta de intención refleja el interés mutuo de Aleática, el gobierno federal y el gobierno del Estado de México, para llegar a acuerdos constructivos, que consideren los objetivos de las autoridades y los accionistas de la empresa”, precisa el comunicado.

- **Gobierno descarta recortes en seguridad, salud y educación en 2020**

La Comisión de Presupuesto y Cuenta Pública de la Cámara de Diputados que encabeza el diputado federal Alfonso Ramírez Cuellar, sostuvo la tarde de este miércoles el primer el primer encuentro con la Secretario de Hacienda, para alinear el reajuste del Proyecto de Presupuesto de Egresos 2020, mismo que será entregado por el Gobierno federal este 8 de septiembre, próximo.

Al concluir la reunión, que se realizó en Palacio Nacional, los integrantes de dicha comisión expresaron que se creó el compromiso con la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para no realizar recortes en el presupuesto a salud, educación, seguridad y el sector agroalimentario.

-----**EL ECONOMISTA**----->

- **México recibirá un tercio de la inversión de Softbank: Rappi**

México representa un tercio de la operación de Rappi en la región de América Latina, por lo que en los próximos 12 meses invertirán en el país entre 300 y 350 millones de dólares de los 1,000 millones de la inversión que recibió la compañía colombiana del banco japonés Softbank, de acuerdo con Alejandro Solís, director en México de Rappi.

El directivo anunció la mañana de este jueves la expansión de las operaciones de la compañía en México a cinco ciudades que se suman a las 12 en las que ya tenían presencia. Toluca, Tijuana, Hermosillo, Culiacán y Chihuahua serán las nuevas plazas en las que la compañía entrará a finales de agosto y principios de septiembre y con las que ofrecerá sus servicios en 17 localidades del país.

- **México gana espacio récord en mercado automotor de EU**

México exportó productos automotrices a Estados Unidos por un valor de 68,472 millones de dólares en el primer semestre del 2019, un alza de 12.9% interanual. También el monto representa un récord, tanto en el valor total como en la participación de México, de 35.9%, en el total de importaciones estadounidenses en esta industria.

Al mismo tiempo, esta cuota ha sido la más alta históricamente y ha escalado año con año, desde 27.7% en el 2013 hasta 34.3% en el 2018. La estadística incluye el comercio de automóviles, autopartes, autobuses, vehículos pesados y vehículos especiales.

-----REFORMA----->

- **Viene "cañonazo" monetario del BCE y la Fed. EN EL DINERO / Joel Martínez.**

Las señales cada vez más contundentes de la profundidad de la desaceleración global de la economía, pero sobre todo de Europa y de China, abren la puerta a visiones muy catastrofistas sobre una recesión cercana a nivel mundial, lo cual sigue siendo poco probable.

A pesar de que el martes 13 de agosto Donald Trump reculó sobre la idea de los aranceles de 10 por ciento a 300 mil millones de importaciones de China a partir de septiembre, la fiesta duró poco.

El optimismo fue breve, pues ayer los reportes oportunos de la economía de China y de Alemania provocaron la caída de las bolsas del mundo.

En China el reporte de julio de las ventas minoristas, la producción industrial y la inversión en activos fijos fue muy por debajo de lo esperado y mucho menor a los del mes anterior. Por ejemplo, las ventas minoristas crecieron 4.8 por ciento en julio, pero el consenso esperado era de 6 y el dato de junio fue de 6.3 por ciento. Igual las ventas de autos en julio cayeron -4.3 por ciento, ya un acumulado de 13 meses consecutivos de bajas. En promedio la caída de los 13 meses en las ventas de autos es de -10.6 por ciento mensual.

La lógica con la que funciona el mercado es que como julio es el primer mes del tercer trimestre, esto hace prever que la desaceleración no ha tocado fondo.

El otro dato que cimbró al mercado fue la caída del PIB de Alemania en el segundo semestre en -0.4 por ciento, abriendo otra vez la idea mediática de una recesión técnica. El desglose de datos señala que la demanda interna en Alemania sigue fuerte, lo que ha dañado a la economía es el comercio exterior y la caída de la inversión privada. Las exportaciones, sobre todo de autos, se han colapsado por la lentitud de la industria para acomodarse a las nuevas exigencias ambientales y de confort que piden los mercados de Europa y China.

También su inversión privada ha caído (como en todo el mundo), debido a la incertidumbre que genera la guerra comercial de Trump.

El efecto de la mayor desaceleración, además de los rumores de la posible recesión mundial, es una caída fuerte de las bolsas, empezando por las europeas: Eurostoc -2.3, Dax de Alemania -2.2, Cac 40 de Francia -2.1 y la FTSE de Italia -2.5.

Los temores llegaron a Estados Unidos y el S&P 500 cayó 3.3 por ciento y el efecto arrastró a todas las bolsas emergentes de Latinoamérica. Esta mayor desaceleración conduce a un sólo camino: más laxitud monetaria, que si bien ya estaba perfilada, los nuevos datos la hacen ya un hecho.

El 12 de septiembre hay Comunicado del Banco Central Europeo (BCE) y el mercado de futuros anticipa al 100 por ciento una baja de la tasa de referencia, que hoy es de cero por ciento, para ponerla en negativo. Aún más, el mercado espera que el BCE reanude el Quantitative Easing que es inyección de dinero primario mediante la compra de bonos de gobierno y ahora se piensa que también lo hará de los privados. Las compras mensuales serían de 30 mil millones de euros según Goldman Sachs; 45 mil para Morgan Stanley; de 35 mil a 40 mil para BNP Paribas y entre 45 y 60 mil a Danske Bank.

El QE del BCE vale casi 3 billones de dólares (en medición mexicana), que equivalen al 25.1 de su PIB. Por eso las tasas de toda la curva de los bonos soberanos alemanes es negativa.

La siguiente semana al Comunicado del BCE, el 18 de septiembre, hay Comité de tasas de la Fed.

En esta reunión, los futuros descuentan 69 por ciento de probabilidades de una baja de 25 puntos base a los fondos federales y un 31 por ciento a que la baja sea de 50 puntos.

De hecho, la encuesta de agosto del Wall Street Journal con los portafolios manager de Estados Unidos arroja que el 73 por ciento ve como sano que la Fed haya bajado

su tasa en julio pasado y el 70 por ciento espera otra baja de 25 puntos base en septiembre.

En este contexto tan agresivo de laxitud monetaria, parece imposible que Banxico no inicie el día de hoy un ciclo de baja de su tasa de referencia.