

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

- **China baja 19% sus compras a EU en medio de una guerra comercial con ese país. AP. BEIJING. “El Financiero” Agosto 08 de 2019.**

Las importaciones de productos estadounidenses cayeron en junio respecto al mismo periodo año anterior.

El comercio de China con Estados Unidos volvió a contraerse en julio, en medio de una guerra arancelaria entre los dos países.

Las importaciones de productos estadounidenses cayeron un 19 por ciento respecto al mismo periodo año anterior, según datos de aduana conocidos este jueves. Sin embargo, la cifra era una mejora desde el desplome del 31.4 por ciento de junio. Las exportaciones a Estados Unidos cayeron un 6.5 por ciento.

Beijing ha respondido a la subida estadounidense de aranceles en una disputa comercial y tecnológica imponiendo sus propios aranceles y suspendiendo compras de soja estadounidense y otros productos.

Los datos se conocían tras la amenaza la semana pasada del presidente, Donald Trump, de ampliar las medidas punitivas para incluir a importaciones chinas por valor de otros 300 mil millones de dólares.

- **Los mercados revierten parte de sus pérdidas. “La Jornada”. Julio Gutiérrez. Agosto 07 de 2019.**

Disputa comercial entre China y EU

El peso y la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) culminaron la sesión de ayer con ganancias, con lo cual lograron revertir parte de las pérdidas del lunes. Esto, debido a que los inversionistas percibieron menor riesgo para trasladar sus valores a los mercados locales, ante un relajamiento en las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China.

El dólar interbancario cerró en 19.60 pesos, apreciación de 0.25 por ciento o dos centavos para la moneda nacional frente a su principal cruce en el mercado cambiario. A su vez, el billete verde en ventanillas bancarias se ofertó a la compra en 19.02 pesos y a la venta en 19.87.

El Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV finalizó la sesión con 39 mil 785.63 puntos, ganancia de 0.72 por ciento o 283.55 puntos respecto del cierre del lunes. No obstante, el indicador no logró superar 40 mil puntos y operó por segunda sesión consecutiva en niveles no observados desde marzo de 2014.

Analistas del sector financiero coinciden en que la recuperación de los mercados bursátil y cambiario se debe a que los inversionistas percibieron menores riesgos en los activos mexicanos.

El lunes pasado el peso y la bolsa terminaron con caídas superiores a uno por ciento, luego de que el Banco Popular de China permitió que el yuan –su moneda– se depreciara frente al dólar a niveles no vistos desde la crisis de 2008 para obtener ventaja en materia comercial. Por ello, Washington acusó a Pekín de ser manipulador de divisas.

Gabriela Siller, economista jefe de Banco Base, dijo en un reporte que las ganancias del peso van en línea con la apreciación de diferentes divisas de economías emergentes que el lunes tuvieron pérdidas, como el real brasileño y el peso argentino.

Debido a que las tensiones comerciales entre ambos países podrían seguir elevándose en las próximas sesiones, es poco probable que la recuperación del peso sea sostenida y se espera que siga cotizando en un canal amplio entre 19.45 y 19.80 pesos por dólar. Por ahora la depreciación del peso ha llevado el tipo de cambio a niveles no vistos desde la primera semana de junio, cuando el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, amenazó con fijar aranceles a las importaciones provenientes de México, expuso.

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

- **POR QUE PUEDEN. JAVIER RISCO.**

Cuesta trabajo encontrar un lugar tan bien vigilado, o aparentemente seguro, como La Casa de Moneda en la Ciudad de México. Vecina de la Embajada de Estados Unidos, rodeada de una sucursal Santander, un Banorte, un HSBC y la Notaría 16, parecería que es una fortaleza con decenas de cámaras de seguridad 24/7. A esto hay que agregar que se encuentra en una de las avenidas más transitadas de la ciudad, Paseo de la Reforma. Por último, no es menor decir que si se trata de un Centro de Distribución, con relojes, monedas con valores estratosféricos y miles de centenarios, cualquiera esperaría que esta institución, dependiente de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, tuviera varios elementos de seguridad, al menos haciendo montón. Dicho esto, asaltar la Casa de Moneda podría rayar en la locura, un plan con un alto grado de fracaso... pero no, todo es posible en esta ciudad, donde los ladrones saben que su posibilidad de llegar a la cárcel es dos sobre 100. ¿Quién no se la jugaría con este porcentaje de efectividad?

Las primeras crónicas son fascinantes por inverosímiles. Cuando vemos en la pantalla alguna película cuya historia implica un robo, Hollywood nos receta al menos 1 hora 15 minutos de planeación de los protagonistas, humo que duerme a cinco policías en la entrada, claves imposibles que son conseguidas por *hackeos* de alto nivel, seducciones a cajeros que son emborrachados para conseguir tarjetas

que abren puertas en el sótano, lentes nocturnos –porque un robo así sólo se puede realizar a las 3 de la mañana de un sábado–, cuatro camionetas preparadas e imposibles de seguir, dos helicópteros y policías que no pueden creer lo que ven en pantallas en tiempo real, bueno, nada de esto. De acuerdo con la crónica publicada por *Animal Político*, “alrededor de las 9:30 horas el único oficial de seguridad armado que protegía la entrada de la Casa de la Moneda fue amagado por tres personas armadas (...) Dentro de las oficinas, dos de los presuntos asaltantes sometieron a dos hombres y tres mujeres, mientras el tercero de ellos se quedó en la puerta del edificio para vigilar. Los dos hombres que ingresaron a las oficinas se dirigieron directamente a la bóveda, donde sustrajeron un total de mil 567 centenarios y algunos relojes conmemorativos, valuados en aproximadamente 52 millones de pesos. Y escaparon”. Al menos al cierre de esta edición se desconoce su paradero.

Otro robo, ahora simbólico, a la lista de miles acumulados en lo que va del último mes. ¿Por qué roban una fonda a una cuadra del Metro Camarones? ¿Por qué asaltan un cine en la Roma? ¿Por qué te amagan a la 1 de la tarde sobre Insurgentes al cruce con Barranca del Muerto? ¿Por qué roban a un grupo de 10 estudiantes en Coyoacán por la mañana? ¿Por qué le disparan a un mensajero sobre Reforma? ¿Por qué asaltan a un excampeón mundial de boxeo? ¿Por qué te roban las cuatro llantas del auto en Acoxta? ¿Por qué se llevan más de 52 millones de pesos de La Casa de Moneda? Simple... porque pueden, porque no les pasa nada, porque la seguridad en esta ciudad es un chiste, de esos negros, pero chiste.

Queda esperar. Ojalá encuentren a los responsables y los juzguen. Ayer se dieron a conocer sus fotografías, sabían que serían captados por decenas de cámaras, pero no les importó. Si se llevaran a la pantalla los robos en esta ciudad, quedaría una hora de película por llenar: hay tan poca resistencia de las autoridades, existe tal impunidad, que un cortometraje sería suficiente para recordarnos que aquí todo es posible.



- **Sugiere BBVA hacer menos restrictiva la política fiscal. Julio Gutiérrez.**

Generaría recursos para elevar el gasto del sector público

El fin, revertir ciclo de desaceleración

BBVA, principal grupo financiero del país, propuso al gobierno del presidente Andrés Manuel López Obrador posponer la meta de superávit primario –antes del pago de intereses– con el fin de generar recursos para mejorar el crecimiento de la economía mediante una política que revierta el ciclo de desaceleración.

Carlos Serrano, economista en jefe de BBVA, explicó que si bien es afortunado que la actual administración tenga el compromiso de mantener las finanzas públicas sanas, sería mejor que el país diseñe reglas hacendarias que permitan seguir políticas fiscales contracíclicas.

El gobierno actual se ha comprometido con mantener este año un superávit primario –la diferencia entre ingreso y gasto del sector público antes del pago de intereses de la deuda– equivalente a uno por ciento del producto interno bruto (PIB).

Hoy tenemos una política que si bien es deseable, nos parece que es más restrictiva de lo que debería ser. Tener un superávit fiscal primario de uno por ciento, cuando la economía prácticamente no crece, no creemos que sea afortunado. Si se presenta otro superávit similar para el año que viene tampoco creemos que sea afortunado. Creemos que los mercados podrían recibir superávits menores, siempre y cuando vinieran acompañados de una regla fiscal creíble, dijo.

Serrano mencionó que el gobierno debe plantear una regla fiscal anticíclica, con compromisos claros para tener una mayor expansión del gasto cuando la economía crezca por debajo de su potencial, pero ser restrictivo cuando la economía alcance su potencial.

Detalló que si bien al principio de cada administración se presenta un subejercicio en la erogación del ejercicio, la que actualmente se vive es mayor a la de las anteriores administraciones. Ejemplificó que con el ex presidente Enrique Peña Nieto, el primer año de gobierno, al primer semestre del año se gastaba 2.3 por ciento menos a lo programado en el presupuesto, mientras la actual administración refleja un retraso de 5.9 por ciento.

El gobierno tiene que anunciar ahora, para no perder credibilidad, políticas fiscales más restrictivas de lo que sería necesario en una etapa de bajo crecimiento. Sería fundamental que el país trabaje en construir una regla fiscal contracíclica, que sea creíble, detalló.

El economista en jefe de BBVA planteó que se debe revisar la Ley de Responsabilidad Fiscal, porque se ha encontrado que tiene huecos significativos, que permiten a los gobiernos correr déficits si la economía crece menos.

Precisó que los planes deben incluir diversos elementos: en primer lugar, una regla que permita al país tener una política fiscal más laxa cuando el crecimiento sea menor al crecimiento potencial. Para eso creemos que sería importante tener dos elementos, habría que determinar el crecimiento potencial y el esperado, y sería bueno volver a revisar la posibilidad de tener un consejo fiscal independiente.

Dicho consejo, refirió, debería de tener estimados independientes de cuál es el crecimiento potencial y esperado para el país, y de esta forma permitir al gobierno relajar la política fiscal cuando el crecimiento sea menor al potencial.

Reglas que obliguen al gobierno a tener superávits primarios en épocas en el que el crecimiento sea mayor al potencial y, por tanto, a largo plazo se tenga una política en que no aumente el déficit estructural, apuntó.

Inversión baja por desconfianza

Por otra parte, Serrano sostuvo que la inversión pública y privada tiene bajos niveles de crecimiento porque los inversionistas no cuentan con certeza en las políticas económicas que realiza la administración de Andrés Manuel López Obrador, aunque, aceptó que desde el régimen de Peña Nieto la inversión pública no crece.

Precisó que la inversión gubernamental se ha contraído desde el primer semestre de 2012, mientras la de privados está en niveles de crecimiento estancados, al menos, desde el primer semestre de 2017.

Sin embargo, añadió, medidas como las tomadas actualmente por la Comisión Federal de Electricidad de revisar los contratos con empresas de gasoductos, mismos que ya fueron firmados, inhibe que extranjeros traigan sus capitales al país.

Serrano agregó que los bajos niveles de inversión provocan que la creación del empleo formal, en línea con la actividad económica, se desacelere y hasta el primer semestre de 2019 se ha observado que la generación de puestos de trabajo ha sido 40 por ciento menor comparada con el mismo lapso del año pasado. BBVA anticipa que el empleo crezca a 2.3 y 2.4 por ciento interanual en el tercer y cuatro trimestre del año.

Además, pronosticó que el Banco de México hará un recorte a la tasa de referencia este año, de 50 puntos base, por lo que la tasa de fondeo pasaría de 8.25 por ciento (nivel actual) a 7.75 por ciento.

-----EXCELSIOR----->

- **El rumbo económico de México es incorrecto: Moody's**

CIUDAD DE MÉXICO.- Este jueves la agencia calificadora Moody's expuso un comunicado acerca del rumbo económico de México, señaló que las políticas económicas requieren de certeza y confianza para los inversionistas, debido a que esto traería un menor ritmo de crecimiento para este año.

Moody's pronostica para el cierre de 2019, una desaceleración en la economía de 1.2 por ciento, desde el 2.0 por ciento previsto en 2018, afirmó que varios riesgos internos añadirán tensión para los corporativos en los próximos años

- **Fortaleceremos el sistema de salud, nadie quedará desprotegido**

CIUDAD DE MÉXICO.- De acuerdo con las medidas de inversión implementadas por parte del gobierno de México, la Confederación Patronal de la República Mexicana solicitó certeza jurídica para superar los 56 mil millones de pesos de inversión. En particular, el organismo empresarial se mostró preocupado por el conflicto entre empresas de micromovilidad y la Secretaría de Movilidad.

De esta manera, dijo, se garantizará la existencia de medicamentos suficientes en clínicas y hospitales de todo el con el objetivo de que los enfermos no mueran debido a un desabasto o la falta de personal médico que los atienda. Al reconfirmar que el Seguro Popular desaparece por su ineficiencia y se crea el Instituto de la Salud para el Bienestar, el presidente de México detalló que los recursos adicionales para el sector salud provendrán del Fondo de Protección contra Gastos Catastróficos compuesto por 70 mil millones de pesos.

-----LA CRÓNICA----->

- **Por políticas de austeridad, Profeco cierra 14 de sus oficinas en el país**

Con el objetivo de cumplir con las políticas de austeridad ordenadas por el gobierno federal, la Procuraduría Federal del Consumidor informó este miércoles, a través de un comunicado, el cierre de 14 de sus oficinas, dos de ellas delegaciones y ocho subdelegaciones en el país, así como cuatro Unidades de Servicio. De acuerdo con el reporte, las oficinas que cerraron el pasado 31 de julio son sus delegaciones en la Ciudad de México, y la del municipio de Naucalpan, en el Estado de México. Asimismo, las subdelegaciones que dejaron de operar son las localizadas en: Ecatepec, Estado de México; Ciudad Obregón, Sonora; Tapachula, Chiapas; Iguala, Guerrero; Manzanillo, Colima; Xalapa, Veracruz; Mexicali, Baja California y Playa del Carmen, Quintana Roo.

- **AMLO pide a SHCP reunión con partidos; reducción de presupuesto**

El presidente Andrés Manuel López Obrador informó que pedirá al secretario de Hacienda, Arturo Herrera, reunirse con los consejeros del Instituto Nacional Electoral y los dirigentes de los partidos políticos para lograr un acuerdo conjunto a fin de que renuncien a parte del financiamiento público para el próximo año.

Indicó que dialogará con el funcionario federal para saber si los partidos que decidan renunciar a parte de sus prerrogativas puedan manifestar en qué quieren que se use el dinero y que éste pueda regresar etiquetado a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

-----LA RAZÓN----->

- **Cae 5.4% arribo de viajeros a México en junio, reporta INEGI**

En junio de 2019, ingresaron al país siete millones 790 mil 407 visitantes, 5.4 por ciento menos en comparación con el mismo periodo del año pasado, informó el Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

El organismo precisó que, del total de visitantes en junio, tres millones 901 mil 720 fueron turistas internacionales, los cuales registraron un aumento de 12.1 por ciento en el sexto mes de 2019 con relación al de igual mes de 2018.

- **Un exceso los 80 amparos contra Santa Lucía: López Obrador**

El presidente Andrés Manuel López Obrador calificó de "excesivo" los 80 amparos acumulados para impedir que se construya el Aeropuerto de Santa Lucía. "Yo siento que esto lo hacen para entorpecer nuestro trabajo. ¿Saben cuántos amparos se han acumulado para no hacer Santa Lucía? 80. ¡Un exceso! Y los que no tienen nada que ver, sólo para detenernos, para frenarnos", comentó en su conferencia matutina.

Resaltó que dichos amparos tienen el objetivo de frenar la transformación de la Base Aérea Militar No. 1 en un aeropuerto internacional, tras la cancelación de las obras del Nuevo Aeropuerto Internacional de México.

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

- **Ven potencial de 2 mil mdd en México para mercado de marihuana**

La empresa CBD Life, que comenzará este mes con la venta de productos con cannabidiol en México, entre ellos el "Mariguanol", estima una potencia de mercado nacional de 2 mil millones de dólares en los siguientes años. Alejandro Montaña, socio de la empresa, dijo que a nivel mundial, el mercado de productos a base de cannabis puede alcanzar los 150 mil millones de dólares, por lo que México tendría una participación de 1.3 por ciento.

En conferencia de prensa, Montaña comentó que la empresa creada en 2016 iniciará con la venta de cinco ungüentos medicinales en el país a partir de este mes, pero que cuenta con otros 16 productos en su portafolio que se irán introduciendo conforme avance la legislación en el uso de cannabis recreativa.

- **Industria presenta rezagos en procesos tecnológicos: Alestra**

SAN MIGUEL DE ALLENDE. Alestra celebró el primer foro anual de Innovadores Digitales que tiene como objetivo encaminar a las empresas a "nuevos horizontes de negocios", a través de soluciones en tecnologías de información e innovación corporativa. La industria mexicana tiene un reto en materia de transformación digital y tiene cinco meses para hacer "un spring" y cumplir con los objetivos de digitalización trazados para 2020, comentó Ricardo Hinojosa, director ejecutivo de Mercado Empresarial en Alestra.

De no hacerlo, habrá industrias que desaparecerán a falta de recursos tecnológicos y México perderá competitividad por no contar con la automatización y tecnología que exige la sociedad contemporánea, advirtió. México en materia de Internet de la

Cosas (IoT) presenta un rezago de 12 millones de personas conectadas a la red, sólo hay ocho millones de dispositivos conectados, lo que nos coloca por debajo de Corea del Sur y Brasil.

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

- **Costará 3,274 mmdp reubicación de Sedena y Marina en el AICM**

La reubicación de las instalaciones de la Secretaría de la Defensa Nacional y Secretaría de Marina existentes en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, dentro del mismo terreno, para construir la nueva Terminal 3, implicará una inversión de 3,274.2 millones de pesos y las obras estarían concluidas en el 2021. Así, el sistema aeroportuario, junto con las terminales de Toluca y Santa Lucía propuesto por el gobierno federal ante la cancelación del aeropuerto que se construía en Texcoco suma un nuevo costo, el cual provendrá de recursos presupuestales.

- **En primer semestre, créditos fiscales crecieron 24%**

En el primer semestre del año, los créditos fiscales, que se refieren a los adeudos por parte de los contribuyentes, aumentaron 24%, respecto del mismo periodo del 2018, lo que significó un saldo a favor del erario por 822,305.1 millones de pesos. De acuerdo con información de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, del adeudo total, 79% corresponde a personas morales por un total de 648,818.2 millones de pesos. Dicha cantidad es 25% más a lo registrado en el 2018.

-----**REFORMA**----->

- **Banxico, ¿héroe o villano? EN EL DINERO / Joel Martínez.**

El banco central mexicano ya no puede ignorar el papel que le corresponde en materia de política monetaria para atajar la desaceleración de la economía, sobre todo, cuando la inflación camina ya dentro del rango oficial.

Prácticamente todos los bancos centrales del mundo, menos Banxico, han bajado sus tasas de referencia en lo que va del año.

En los últimos días la ola de laxitud monetaria ha crecido y amenaza con ahogar a nuestro banco central.

Del 31 de julio al 7 de agosto, 11 bancos centrales bajaron sus tasas: Bahrein, Brasil, Arabia Saudita, Emiratos Árabes, Estados Unidos, Hong Kong, Jordán, Bielorrusia, India, Nueva Zelanda y Tailandia.

El argumento de la baja de tasas de todos los bancos centrales del mundo, menos

de nuestro banco central, es tomar medidas contra cíclicas por la desaceleración de las economías de todo el mundo.

No hay economía que no esté sufriendo los efectos de la guerra comercial de Trump con el mundo, que en los últimos días se ha centrado en China, que sí lo enfrenta de "tú a tú".

En el estudio OECD Economic Outlook, volumen 2019 se pueden consultar los efectos de la guerra comercial en la caída del comercio mundial, en el desplome de la confianza empresarial y del consumidor, en la caída en el tránsito de carga aérea y de contenedores, así como en el desplome de la inversión privada.

Hay una desaceleración que ya está tocando la puerta a la recesión en la producción manufacturera mundial.

De hecho, el indicador de la actividad manufacturera de julio de Alemania se ubicó en 43.2 por ciento, ya cerca de arrojar recesión.

Y en esa condición está México, en donde además del gran choque global, el manejo interno acentúa la crisis.

Porque en serio, revisando el caso de Brasil, no entiendo porque en México la tasa de referencia no está en 6 por ciento.

Brasil tiene el siguiente cuadro básico:

1.- De acuerdo con la encuesta levantada por el banco central, la expectativa de crecimiento de la economía en 2019 es de 0.81 por ciento.

2.- La inflación anual es de 3.4 por ciento, dentro del rango oficial de 3 como piso y 5 como techo.

3.- Tiene déficit primario de Finanzas Públicas desde 2014 y hoy alcanza -1.42 por ciento del PIB.

4.- El coeficiente de la deuda pública al PIB es de casi el 80 por ciento.

Por su parte México tiene:

1.- Expectativa de crecimiento del PIB de 0.79 por ciento para 2019, de acuerdo con la última encuesta mensual levantada por Banxico.

2.- La inflación anual es de 3.78 por ciento.

3.- Hay superávit primario de Finanzas Públicas desde 2017, para 2019 se espera +1 por ciento del PIB y 1.3 para 2020 según la Secretaría de Hacienda.

4.- El coeficiente de la deuda pública es de 44.8 por ciento del PIB.

La diferencia es que en México la tasa de referencia es de 8.25 y en Brasil de 6 por ciento.

La semana pasada el banco central brasileño bajó su tasa 50 puntos básicos, de 6.50 a 6, el movimiento se hizo bajo el discurso de la desaceleración de su economía.

Ayer se publicaron la Minutas del Banco Central de Brasil, en donde se presenta la expectativa de que la tasa de referencia alcance 5.25 por ciento al cierre del año.

En Brasil, aunque avanza la aprobación de una reforma de pensiones, los efectos se verán a lo largo de los próximos diez años.

Además de que es una economía sobrerregulada, exportadora de materias primas, y comercialmente cerrada, es decir, con protección de aranceles.

La verdad no entiendo la visión de las corredurías o los consensos de las encuestas en México que ni siquiera ven una baja de la tasa Banxico en agosto y "chiquitean" un ciclo bajista.

No entendería una postura pichicata del Banco de México si no baja su tasa el 15 de agosto o si sólo lo hace en 25 básicos, argumentando que sólo es porque la Fed hizo lo mismo.

Una baja de 50 puntos básicos con una postura de abrir un ciclo bajista sería la actitud de un banco central responsable.

Si el barco naufraga, no necesariamente culparán al capitán del navío. Cuando el Titanic se hundió, todos condenaron al capitán en primera instancia, hoy se sabe que fue un error del timonel; si nuestra economía colapsa...