

ANALYSE MEXIQUE



Annonces des 15 derniers jours

Mardi 01 Nov. 2016

	Actuel	Prévisions	Précédent
Confiance des entreprises (oct)	54,1	53,45	52,4
Indice PMI comp. de Mkt (oct)	51,8	52	51,9
USD			

Vendredi 04 Nov. 2016

Taux d'investissement brut YoY	1,30%		-3,60%
Taux d'investissement brut MoM	0,50%		-1,2%

Lundi 07 Nov. 2016

Confiance des consommateurs	85,0	83,8	84,1
-----------------------------	------	------	------

Mercredi 09 Nov. 2016

Taux d'inflation MoM (oct)	0,61%	0,64%	0,61%
Taux d'inflation YoY (oct)	3,06%	3%	2,97%

Jeudi 10 Nov. 2016

Indice de bourse IPC (MXN)	-4,57%		-2,23%
Indice INMEX (INMX)	-4,48%		-2,47%
Indice Mex Consumer Staples	-5,11%		-1,45%
Indice Mex Financial Services	-4,88%		-6,71%

Vendredi 11 Nov. 2016

Production industr. MoM (sep)	0,1%	0,21%	-0,4%
Production industr. YoY (sep)	-1,3%	-1%	0,2%

Mardi 15 Nov. 2016

Réserves de change (sep)	\$180,50B	\$177,5B	\$177,83B
--------------------------	-----------	----------	-----------

Jeudi 17 Nov. 2016

Décision du taux d'intérêt	5,25%	5,25%	4,75%
----------------------------	-------	-------	-------



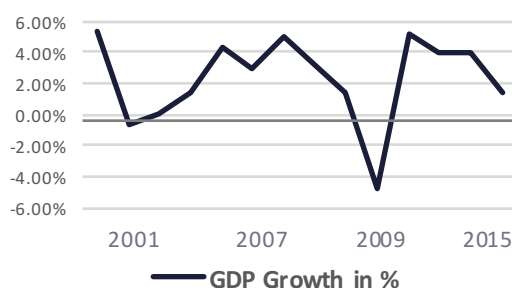
Principaux indicateurs

PIB (en USD)	1326Mds
Croissance PIB	1%
Taux d'inflation	3,06%
Taux d'intérêt	4,75%
Taux de chômage	4,1%
Balance commercial	-\$1608M
Dette du pays (%PIB)	43,2%
Taux d'obligation d'Etat (10ans)	7,08%
USD/MXN	20,18
EUR/MXN	21,66

Graphe Currency



Graphe GDP

**Actualité:**

Elections américaines: Le peso mexicain était extrêmement volatile pendant les élections américaines, chutant à chaque remontée de Trump, et se relevant à chaque espoir pour Clinton. Trump montrait une attitude hostile aux relations américano-mexicaines qui laissait les investisseurs prévoir une chute du peso en cas d'une victoire de Trump. Maintenant deux semaines après son élection, Trump ne s'est pas vraiment prononcé sur la position qu'il prendra pendant son mandat. Peña Nieto, président mexicain, a félicité le président après son élection et a annoncé qu'une réunion entre les deux dirigeants était prévue avant janvier.

Réunion de l'APEC: La réunion des dirigeants de l'union économique Asie-Pacifique se déroulait cette année à Lima du 17 au 19 novembre. Le Mexique a pu y renforcer ses relations avec les pays de la région.

Les informations et analyses diffusées par Le Cercle d'Investissement de l'IESEG ne constituent qu'une aide à la décision pour les investisseurs. La responsabilité du Cercle d'Investissement de l'IESEG ne peut être retenue directement ou indirectement suite à l'utilisation des informations et analyses par les lecteurs. Il est recommandé à toute personne non avertie de consulter un conseiller professionnel avant tout investissement. Ces informations indicatives ne constituent en aucune manière une incitation à une quelconque opération boursière.

Pays émergents

 **Analyste – Leyla Serbouti**
<http://contact02658.wix.com/cercleinvestissement>

23/11/16

ANALYSE MEXIQUE

Le secteur de la santé

Le secteur de la santé est celui qui a le moins souffert du résultat des élections américaines. C'est un secteur qui est en développement depuis quelques années, poussé par le gouvernement qui veut améliorer l'accès et la qualité des soins au Mexique. C'est un secteur qui représente environ 5,6% du PIB national. **Fragua B** a vu son cours augmenter de 12,5% depuis le 25 octobre. Le groupe montre un capital boursier de Mex\$ 23,96B. Le Mexique connaît un réel problème de santé publique avec des taux énormes d'obésité et de diabète. Le secteur de la santé est un secteur qui semble prometteur et intéressant à l'investissement.

Le secteur financier et le secteur immobilier

Ce sont les deux secteurs qui ont été le plus affecté par la victoire de Trump. Le 10 novembre, le secteur financier chutait de -6,71%, le secteur immobilier de -5,06%.

Le secteur financier mexicain est en baisse depuis déjà plusieurs années. Le résultat des élections américaines a cependant lourdement affecté le secteur. **Financiero Banorte** et **Grupo Financiero Santander** sont les deux principaux composants du secteur. Sur année glissante ces entreprises ont vu leur cours baisser de -3,66% et -1,22% respectivement. Quand au secteur immobilier, c'est le taux de corruption et le taux de criminalité haut qui font reculer les investisseurs, en plus de la lenteur bureaucratique mexicaine. Les élections n'ont pas arrangé les choses pour le secteur.

Annonces à suivre les 15 prochains jours

Mercredi 23 Novembre 2016

	Actuel	Prévisions
Croissance PIB Q3 YoY	2,5%	2%
Croissance PIB Q3 QoQ	-0,2%	1%

Vendredi 25 Novembre 2016

Balance commerciale Oct.	\$-1608M	\$-1500M
--------------------------	----------	----------

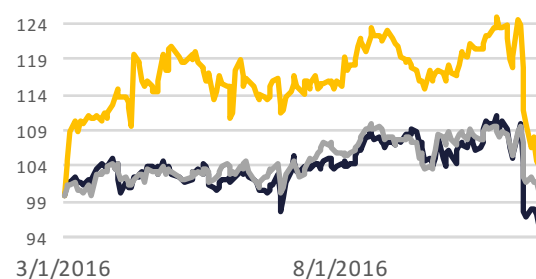
Relation avec les Etats-Unis: Quelle sera la politique de Trump à l'égard des relations américano-mexicaines? Une bonne entente entre Peña Nieto et Trump pourrait annoncer une reprise de l'investissement étranger au Mexique.

Situation intérieure: Le développement des cartels de drogue depuis plusieurs années et le taux de criminalité inquiète au Mexique. La situation est tendue et dangereuse pour le pays.



Stock market

IPC Mexico	Mex\$ 44364,17
IPC CompMx	Mex\$ 363,37
INMEX	Mex\$ 2598,80



— Financier — Immobilier — IPC General

L'indice général mexicain montre une forte baisse lors des élections américaines. C'est principalement le secteur financier et immobilier qui ont vu leur cours chuter.

Graphique en Base 100 depuis Mars 2016

Bond market

Mexico Overnight	5,25%
Mexico 1Y	6,31%
Government Bond 10Y	7,33%



Le taux Mexicain à 10 ans était resté plutôt stable depuis l'année dernière. On peut voir un grand bond du taux le 8 novembre, jour des élections américaines où le taux est passé en un jour de 6,5% à 7%.