

Documento destinado al público general

BOLETÍN

INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



MERCADOS ACCIONARIOS

Las Minutas de la FED después del dato de Inflación.

La atención del mercado se enfocará en la publicación de las minutas de la FED. ¿La baja en la tasa de referencia es inminente, el tema es cuándo? Mientras tanto, los reportes de resultados al 4to. trimestre del 2023, parecen favorecer la expectativa de un "aterrizaje suave de la economía".

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Calma y paciencia de la FED para bajar tasas.

La inflación en Estados Unidos por el mes de enero se ubicó ligeramente por arriba de las expectativas. Ahora la atención se enfocará en la publicación de las minutas de la FED para tratar de obtener mayores detalles de la posible fecha en que comience la baja en tasas.

BIENES BÁSICOS

A pesar de los conflictos geopolíticos, la expectativa de una menor demanda de energéticos en 2024, pesa más en el desempeño de los precios.

Por primera vez en lo que va del 2024, el crudo WTI logró incrementar casi en 2% su cotización semanal al superar los US\$79 por barril. A pesar del movimiento, prevalece la idea de una desaceleración de la demanda de energéticos. Los datos de la Agencia Internacional de Energía lo corroboran.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

Aterrizaje suave de la economía

El soft-landig o aterrizaje suave se refiere a que le pasará a la economía una vez que se frenó para mantener la inflación a raya: esa es la principal razón de ser de la política económica aplicada por los bancos centrales.

Mercados Accionarios

En Estados Unidos los principales índices de los mercados accionarios continúan marcando nuevos máximos, mientras en México el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana se encuentra consolidado por arriba de los 57,000 puntos. Una temporada de reportes en donde las utilidades han registrado un mayor crecimiento de los estimados, de la mano de la creciente expectativa de menores tasas de interés, han favorecido a los mercados. Es decir, la idea de un aterrizaje suave de la economía en lugar de una recesión continúa impulsando el apetito por activos de riesgo. La atención de la semana estará en las minutas de la última reunión de la FED donde se esperaría que se reafirme el mensaje que han enviado Jerome Powell y otros miembros de la Fed en sus recientes intervenciones: "Hay que ser pacientes y cautelosos.". Será una semana con poca información económica, destacando las ventas de casas existentes de enero

Mexico: IPC



Fuente WSJ

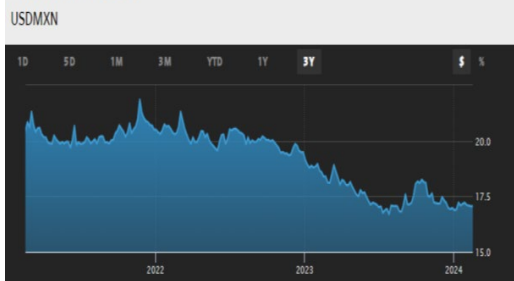
U.S. | Americas

	LAST	CHANGE	%CHG
Argentina: Merval	1072261.02	6892.44	0.65
Brazil: Bovespa	129035.74	309.86	0.24
Canada: S&P/TSX Composite	21255.61	32.92	0.16
Chile: Santiago IPSA	3562.06	25.51	0.72
Mexico: IPC	57490.05	357.94	0.63

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Como era de esperarse, el desempeño de los mercados fue dirigido por la sorpresa al alza en el reporte de inflación por el mes de enero en EU (bajo de 3.4% a 3.1% la anual con un incremento de 0.1% en la general y la subyacente en su lectura mensual). Aunque el mercado ya había descartado un ajuste en marzo después del discurso de Powell, esta semana redujo drásticamente la probabilidad para mayo; ahora los analistas estiman que la primera baja de tasas de la FED se presente en junio. Bajo este entorno, las minutas a publicarse el próximo miércoles serán clave para obtener más información sobre la trayectoria de las tasas. En México, un día después de las minutas del Fed, Banxico publicará las suyas. Los analistas esperan que aporten información que pueda reafirmar la visión del mercado de que el primer recorte de tasas podría presentarse en marzo. El dólar avanzó tras cifras de inflación en EU por arriba de lo esperado que reafirman la idea de que el descenso en tasas comience hasta junio. A la publicación del dato de inflación en Estados Unidos, el peso mexicano incremento ligeramente su cotización hasta los \$17.10, para regresar y cerrar su tercera semana de ganancias. El estimado del peso hacia el cierre del 2024 según las últimas encuestas, ubican su cotización promedio en \$18.38.

Mexican Peso



Fuente de los Gráficos: WSJ

Gold Futures



BIENES BÁSICOS

La Agencia Internacional de Energía (AIE) publicó en su último informe mensual que la demanda global de petróleo se desacelerará este año, con un crecimiento previsto de 1,2 millones de barriles diarios frente al aumento de 2,3 millones de 2023. Esta expectativa responde principalmente a la idea de que el menor ritmo de crecimiento de la economía global en un escenario de aterrizaje suave, podría implicar una demanda de energéticos y bienes básicos más moderada. Para el oro las expectativas parecen más favorables a largo plazo. El descenso en las tasas de interés que restan temporalmente atractivo al dólar, podría llevar su cotización a un precio estimado que posiblemente tope en los US\$2,150 la onza. Sin embargo, hay que recordar también que ante cualquier acontecimiento que incrementa la volatilidad en los mercados, el activo de resguardo por excelencia sigue y seguirá siendo el dólar.

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

¿QUÉ ES EL ATERRIZAJE SUAVE DE LA ECONOMÍA?

El soft-landing o aterrizaje suave se refiere a que le pasará a la economía una vez que se frenó para mantener la inflación a raya: esa es la principal razón de ser de la política económica aplicada por los bancos centrales. Hay evidencia de ciclos en la economía que a menudo duran de 9 a 11 años llamados el ciclo económico ... y representa las fluctuaciones del PIB en relación con la tendencia de crecimiento de la economía a largo plazo. Un ciclo económico típico tiene cinco fases: recuperación inicial, repunte temprano, repunte tardío, desaceleración y recesión". Un aterrizaje suave es un escenario económico raro en el que un banco central eleva los tipos de interés lo suficiente como para enfriar una economía recalentada sin provocar una recesión. En el mundo de la aviación, un aterrizaje suave es aquel que se realiza con la velocidad y el ángulo adecuados y sin turbulencias. En el estado actual de la economía mundial, el aterrizaje suave es lograr una desaceleración de la inflación sin provocar una recesión. Es todo un arte, considerando que la herramienta principal que han utilizado los bancos centrales de medio mundo para bajar la inflación ha sido subir las tasas de interés, es decir, encarecer el costo del dinero, lo que a su vez afecta al crecimiento económico. Así, siguiendo con la misma metáfora, una recesión económica provocada por el aumento de las tasas de interés sería un aterrizaje forzoso.

<https://egade.tec.mx/es/egade-ideas/opinion/aterrizaje-suave#:~:text=El%20soft%2Dlandig%20o%20aterrizaje,aplicada%20por%20los%20bancos%20centrales.>

Rendimiento Neto Efectivo del mes

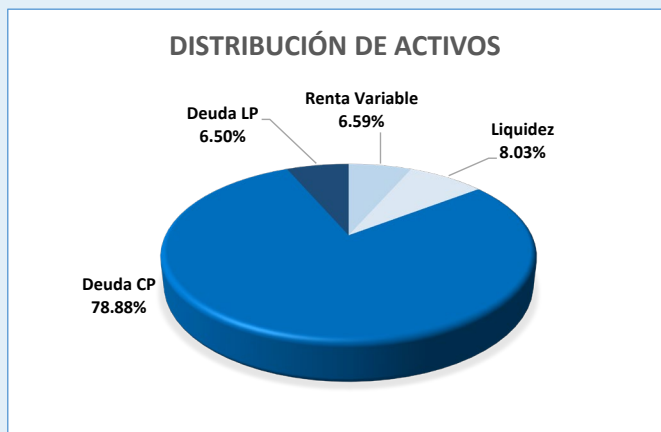
31/01/2024: 0.96%

Comentarios a la Estrategia:

Se ha seguido aprovechando el nivel de altas tasas locales en instrumentos líquidos de corto plazo. Seguimos siendo selectivos en la renta variable incorporando acciones de dividendo, pero con una limitada participación en el portafolio. Hasta que se confirme el descenso en tasas, se mantiene la sugerencia de privilegiar la liquidez para aprovechar algunas alternativas que pudieran presentarse.

Las características generales de los instrumentos que componen las estrategias de inversión se encuentran a detalle en la Guía de Inversión. Las características particulares de cada instrumento se encuentran disponibles en el Resumen de Emisoras. www.fimse.com

ESTRATEGIA FIMSE



Equipo FIMSE

Margarita Ortiz Escobar
margarita.ortiz@fimse.com
Gerente General

Francisco Barrios Razo
fco.barriosr@fimse.com
Promoción

Beatriz López Mejía
beatriz.lopez@fimse.com
Analista en Jefe

Declaraciones y Certificación de Análisis

Yo, Beatriz López Mejía, certifico que los puntos de vista que se expresen en este documento son reflejo de mi opinión personal sobre los indicadores, empresas y toda la información vertida en éste reporte. Conforme a lo establecido en las Políticas y Lineamientos para evitar conflicto de interés establecido en la Guía de Inversión de FIMSE, los analistas bursátiles tienen que observar ciertas reglas que regulen su participación en el mercado, con el fin de prevenir la utilización de información privilegiada. La remuneración de la Analista en Jefe se basa en actividades y servicios que van dirigidos a beneficiar a los clientes de FIMSE Asesoría Patrimonial Independiente S de RL de CV (FIMSE) y esta se determina con base en la rentabilidad de FIMSE y del desempeño individual del Analista en Jefe. La analista no ha recibido, no recibe, ni recibirá pago directo o compensación de alguna de las empresas o de cualquiera de las fuentes mencionadas en este reporte y que puedan ser sujetas de análisis en este documento. Puede ser posible que FIMSE haya prestado, este prestando o brinde a futuro algún servicio a alguna fuente de información o empresa mencionada en este reporte. En los últimos 12 meses, FIMSE no ha recibido compensación por este concepto. Ninguno de los miembros de FIMSE funge con algún cargo en alguna de las fuentes de información o empresas mencionadas en este reporte. Al cierre del último trimestre, ningún miembro de FIMSE mantiene inversiones directa o indirectamente en valores o instrumentos financieros, que represente el 1% o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o el 1% de la emisión subyacente de los valores o instrumentos de inversión mencionados en éste reporte. El propósito de esta publicación y de sus servicios asociados es delinear el progreso de los mercados en los términos de la aplicación correcta de un sistema determinado. La información contenida en este reporte ha sido obtenida de fuentes consideradas como fidedignas. La información, estimaciones y recomendaciones que llegaran a incluirse en este reporte se encuentran vigentes a la fecha de su publicación, pero pueden ser sujetas de modificaciones o cambios. "Reporte integrado y presentado con fundamento en el Anexo 15, Artículo 47, de las DCGA a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión"

"Rendimientos pasados no garantizan Rendimientos Futuros"

Línea FIMSE 800 375 1921
WhatsApp 55 64 80 64 04