

Documento destinado al público general

BOLETÍN

INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



Asesoría Patrimonial Independiente

Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

MERCADOS ACCIONARIOS

Cierre de Agosto con caídas.

Agosto concluyó con caídas casi generalizadas en las bolsas. En una muestra de los principales 30 índices se registró una caída promedio en dólares de 4.3%, revirtiendo parcialmente las ganancias de meses previos. La causa; incertidumbre sobre la desaceleración en China y tasas altas por un tiempo prolongado.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Informe trimestral de Banxico.

A pesar de poca información nueva en el Informe Trimestral de Banxico, las expectativas del mercado sobre tasas de interés altas por más tiempo se consolidaron. Con ello, las apuestas de que el primer recorte de las tasas sea en diciembre se ha diluido con fuerza (-15pb vs -42pb a inicios de agosto). En México, la economía sigue sobresaliendo por su fortaleza respecto de otras emergentes.

BIENES BÁSICOS

El petróleo reaccionando a ciertas medidas en China para mejorar su economía.

Los precios del petróleo suben hoy, mientras los operadores trataban de evaluar el efecto de la reducción del impuesto de timbre comercial de China en el mayor importador de crudo del mundo. La medida se consideró la última de una serie de medidas graduales adoptadas por Pekín para ayudar a revitalizar la recuperación del país tras la pandemia



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

LA ECONOMIA EN CHINA

Es probable que los datos económicos de China de esta semana indiquen que la recuperación económica de la segunda mayor economía del mundo sigue siendo frágil, en un contexto de débil demanda por parte de los principales mercados de exportación y de una crisis inmobiliaria nacional que va de mal en peor, lo que contribuye a la presión a la baja sobre el crecimiento

Mercados Accionarios

Lo más relevante de la semana en EU fue la caída de la confianza del consumidor en agosto, la reducción en las vacantes de empleo de julio —al menor nivel desde principios de 2021— y el PIB del 2T23 que se revisó a la baja a 2.1% t/t anualizado. Además de lo anterior, la nómina no agrícola de agosto mostró 187 mil plazas nuevas, mayor al consenso, aunque con la tasa de desempleo subiendo a 3.8%. Si las cifras siguen en la misma trayectoria, se incrementa el sentimiento de que el fin del ciclo restrictivo de los bancos centrales podría estar más cerca. Sin embargo, también se incrementa el sentimiento de que podría ser lo mismo para la temida Recesión. Como resultado, la probabilidad de un aumento más de 25pb de la tasa Fed funds al mes de noviembre bajó a solo 35%. En la Eurozona fue algo similar, aunque ahí la duda es más sobre si se vera o no un nuevo aumento de las tasas en la reunión del ECB del 14 de septiembre. Para ésta semana en EU el Instituto de Gestión de Suministros publicará el miércoles los datos sobre la actividad del sector servicios de agosto y los economistas esperan que se haya suavizado ligeramente .

S&P 500



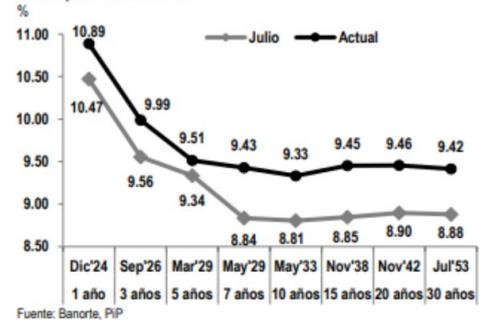
Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	34504.09	3.43	0.01
S&P 500	4402.78	33.07	0.76
Nasdaq Composite	13501.71	210.93	1.59
Japan: Nikkei 225	31565.64	114.88	0.37
UK: FTSE 100	7257.82	-4.61	-0.06
Crude Oil Futures	80.68	-0.57	-0.70
Gold Futures	1923.60	7.10	0.37
Yen	146.22	0.81	0.55
Euro	1.0900	0.0028	0.26

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

A pesar de poca información nueva en el Informe Trimestral de Banxico, las expectativas del mercado sobre tasas de interés altas por más tiempo se consolidaron. Con ello, las apuestas de que el primer recorte de las tasas sea en diciembre se ha diluido con fuerza (-15pb vs -42pb a inicios de agosto). En México, la economía sigue sobresaliendo por su fortaleza respecto de otras emergentes. En particular, con los últimos datos se ha revisado el estimado del PIB de todo 2023 de 2.7% a 3.0. En este contexto, los especialistas piensan que todavía no hemos llegado al “punto de inflexión”, que en última instancia terminaría teniendo más incidencia en el tipo de cambio. Los especialistas reiteran su expectativa de que EU y no caerán en una recesión “tan severa”, y que por lo tanto los recortes de las tasas de interés serán hasta el próximo año y que el peso seguirá fuerte.

Desempeño de Bonos M



Fuente: Banorte, PIP

Fuente de los Gráficos: WSJ

Crude Oil Futures



BIENES BÁSICOS

Los precios del petróleo registraron máximos de más de siete meses el viernes, interrumpiendo una racha de dos semanas de pérdidas ante las preocupaciones en torno a la rebaja de las perspectivas de suministro. En la semana, el Brent subió un 4,8%, la mayor subida semanal desde finales de julio. Los futuros de petróleo crudo WTI subieron un 7,2%, su mayor subida semanal desde marzo. Se espera que Arabia Saudita prorrogue hasta octubre la reducción voluntaria de la producción de 1 millón de barriles al día de petróleo, prolongando así las reducciones de suministro diseñadas por la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y sus aliados, conocidos colectivamente como OPEP+, para respaldar los precios. Algunos analistas suponen que las expectativas del primer descenso de tasas de la Reserva Federal van a ser más influyentes para el oro en el futuro, pero también lo será el ritmo de los recortes posteriores

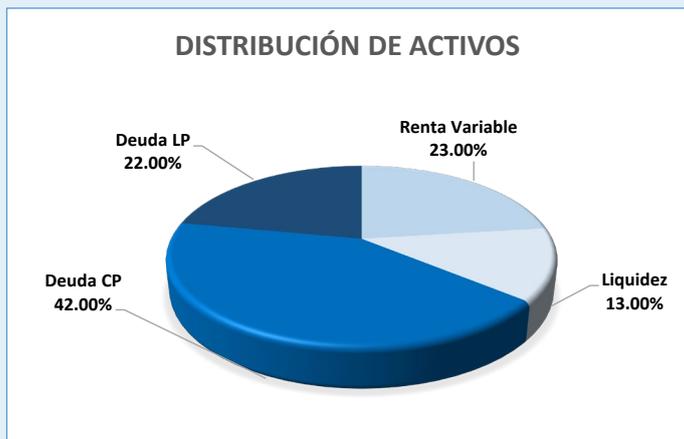
EL CONCEPTO DE LA SEMANA

LA ECONOMIA CHINA

Es probable que los datos económicos de China de esta semana indiquen que la recuperación económica de la segunda mayor economía del mundo sigue siendo frágil, en un contexto de débil demanda por parte de los principales mercados de exportación y de una crisis inmobiliaria nacional que va de mal en peor, lo que contribuye a la presión a la baja sobre el crecimiento. El martes se publicará el PMI de servicios Caixin correspondiente al mes de agosto, que se espera indique que la expansión del sector servicios se ralentizó ligeramente el mes pasado. Se prevé que los datos comerciales del jueves muestren que exportaciones e importaciones volvieron a contraerse en agosto con respecto al año anterior, aunque a un ritmo menor que en julio. El mercado también estarán pendientes de los datos del IPC de agosto que se publicarán el sábado, en los que se espera que se muestre que los precios al consumo han subido tras caer en territorio deflacionista en julio. Las autoridades chinas han puesto en marcha una serie de medidas encaminadas a reactivar la maltrecha economía, pero muchos analistas creen que hay muy pocas posibilidades de que se dé un estímulo más drástico ante la preocupación en torno a los crecientes riesgos de la deuda.



ESTRATEGIA FIMSE



Rendimiento Neto Efectivo del mes

31/07/2023: 2.1%

Comentarios a la Estrategia:

Se ha seguido aprovechando el alza en tasas locales en instrumentos líquidos de corto plazo, aunque hemos ido incorporando una pequeña parte en instrumentos de deuda a largo plazo, para aprovechar la tasa terminal. Seguimos siendo selectivos en la renta variable incorporando acciones de alto dividendo pero con una limitada participación en el portafolio. Ante la incertidumbre, se mantiene la sugerencia de privilegiar la liquidez.

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.

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"

Línea FIMSE 800 375 1921
 WhatsApp 55 64 80 64 04

"Rendimientos pasados no garantizan Rendimientos Futuros"