

Documento destinado al público general

BOLETÍN

INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



Asesoría Patrimonial Independiente

Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

MERCADOS ACCIONARIOS

A la expectativa de la creación de empleos en febrero en Estados Unidos y la comparecencia del Presidente de la FED en el Congreso.

El mercado buscando información para tratar de determinar hasta donde llevará la FED su tasa objetivo y por cuanto tiempo seguiremos teniendo tasas elevadas.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Los indicadores económicos dan cuenta de una economía que resiste a pesar de la subida de tasas, lo que hace suponer alzas adicionales en las tasas de interés para seguir controlando la inflación.

La expectativa de que la tasa en México pudiera subir hasta el 11.75%, es una de las razones para que el peso mexicano se aprecie y se ubique por debajo de \$18.00, beneficiándose del "amplio diferencial" de tasas.

BIENES BÁSICOS

El precio del petróleo se mueve entre los buenos datos de China que se recupera y avanza después del covid y el incremento en los inventarios de energéticos en Estados Unidos.

Algunos indicadores económicos en China comienzan a recuperarse después de levantar las restricciones por el covid y el desempeño futuro de algunos bienes básicos tienen puestas en el país asiático sus esperanzas de mejores precios. Sin embargo, aún no se descarta una afectación en la economía, producto de la subida de tasas de interés a nivel global.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

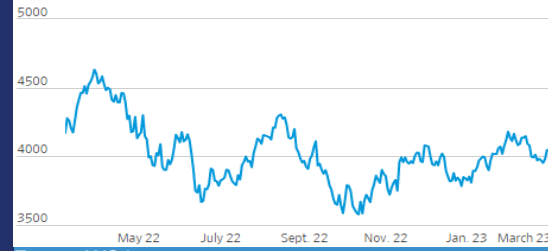
DIFERENCIAL DE TASAS DE INTERES

Es la prima de riesgo que los inversionistas exigen a los activos de renta fija de un determinado país, en relación con otro que se considera más solvente. Entre dos valores de renta fija con el mismo vencimiento, se exigirá una rentabilidad superior al del país cuya economía se considera menos sólida. De la misma manera, cuando se trata de compañías, se exige menor rentabilidad a las que se considera más solventes

Mercados Accionarios

La FED podría seguir subiendo su tasa de interés para seguir controlando la inflación y mantener por más tiempo de lo previsto las tasas elevadas. La afectación que esto pudiera tener en la economía se ha traducido ya en una previsión conservadora de utilidades para las empresas que cotizan en bolsa para éste ejercicio 2023. Mientras tanto, los participantes del mercado permanecerán atentos a la publicación de los indicadores económicos, como el del empleo en Estados Unidos, a publicarse el próximo viernes 10 de marzo, en donde se estima que en febrero se hayan generado 200 mil empleos y a los datos que puedan surgir de la comparecencia del presidente de la FED en el Congreso. La recomendación de privilegiar liquidez y moderar posiciones en renta variable sigue vigente.

S&P 500



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	32877.41	-554.03	-1.66
S&P 500	3984.93	-63.49	-1.57
Nasdaq Composite	11537.96	-137.77	-1.18
Japan: Nikkei 225	28309.16	71.38	0.25
UK: FTSE 100	7919.48	-10.31	-0.13
Crude Oil Futures	77.71	-2.75	-3.42
Gold Futures	1818.50	-36.10	-1.95
Yen	137.13	1.21	0.89
Euro	1.0552	-0.0133	-1.24

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

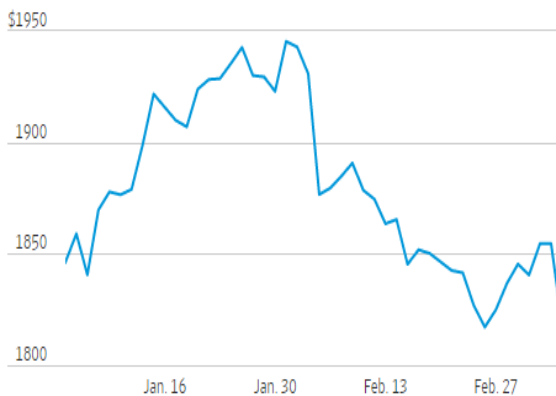
El peso mexicano sigue registrando un sólido desempeño al estar sustentado por la expectativa de incrementos adicionales en la tasa de Banxico, el diferencial de 625pb con la FED y una perspectiva de mayores flujos de entrada por inversiones relacionadas al nearshoring, como fue la noticia de la instalación de la mega planta de Tesla en Monterrey, Nuevo León. El ajuste del índice del dólar (DXY) en combinación con estos factores, dio lugar a que el peso cotizara por debajo de los \$18.00. Si las cifras del mercado laboral en Estados Unidos superan el estimado por el consenso, el dólar medido a través de su índice podría fortalecerse ya que el dato podría presionar a la FED para seguir elevando más su tasa objetivo. No hay que dejar de lado que el mercado incorpora todavía, una probabilidad de 23% a un alza de 50pb en marzo, aunque los especialistas opinan que es poco probable. A nivel local, el mercado espera que Banxico concluya el ciclo alcista con una tasa alrededor de 11.75% desde un estimado anterior de 11.00%. En resumen, la expectativa de tasas más altas prevalece ante una lenta moderación en la inflación y resulta la premisa perfecta para justificar que en la más reciente encuesta de Banxico entre analistas del sector privado, el peso al cierre del 2023 se ubique ahora en \$19.73 vs \$20.11 de la encuesta anterior.

Tipos de interés bancos centrales »

Bancos centrales	Tasas de interés	Sig. reunión
BdeM	11.00%	30.03.2023
ECB	3.00%	16.03.2023
FED	4.75%	22.03.2023
BOE	4.00%	23.03.2023
SNB	1.00%	23.03.2023
RBA	3.35%	07.03.2023
BOC	4.50%	08.03.2023
BOJ	-0.10%	10.03.2023
CBR	7.50%	17.03.2023
RBI	6.50%	03.04.2023
PBOC	3.65%	
BCB	13.75%	22.03.2023

Fuente de los Gráficos: WSJ

Gold Futures



BIENES BÁSICOS

En China, la actividad del sector servicios creció en febrero 2023 al ritmo más rápido de los últimos 6 meses, ya que la eliminación de las restricciones por covid-19, comienza a reactivar la demanda. La actividad manufacturera en China también creció en febrero 2023, al ritmo más rápido en más de una década, reforzando las expectativas de una recuperación de la demanda de combustible. China, el mayor importador de petróleo del mundo, parece estar en línea para poder lograr su objetivo de crecimiento para 2023, del 6%, noticias que siguen brindando soporte a los precios de algunos bienes básicos, incluyendo petróleo. En una semana que se estima con volatilidad, el oro se mantiene contenido por la expectativa de tasas de interés más elevadas. Sin embargo, no hay que dejar de lado su papel como activo de cobertura contra la inflación, indicador que sigue en descenso, pero moderado.

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

DIFERENCIAL DE TASAS DE INTERÉS

Es la prima de riesgo que los inversores exigen a los activos de renta fija de un determinado país, en relación con otro que se considera más solvente. Entre dos valores de renta fija con el mismo vencimiento, se exigirá una rentabilidad superior al del país cuya economía se considera menos sólida. De la misma manera, cuando se trata de compañías, se exige menor rentabilidad a las que se considera más solventes. La prima de riesgo es la mayor rentabilidad que un inversionista exige a un activo, por aceptar el riesgo que incorpora en relación a los activos que se consideran libres de riesgo (generalmente, se emplea como referencia la deuda pública al plazo de la inversión). Por eso las emisiones de empresas privadas ofrecen tipos más altos que la deuda pública: cualquier emisor privado, por muy solvente que sea, conlleva un riesgo superior al del Estado. También para la inversión en acciones se exige mayor remuneración cuanto mayor sea el riesgo esperado (mayor prima de riesgo), en función de la coyuntura de los mercados. Actualmente el diferencial de Banxico con la FED es de 625 puntos base, lo que explica el atractivo del peso mexicano

<https://www.eleconomista.es/diccionario-de-economia/diferencial-de-tipos-de-interes>



Visite nuestro sitio web: www.fimse.com

Rendimiento Neto Anualizado

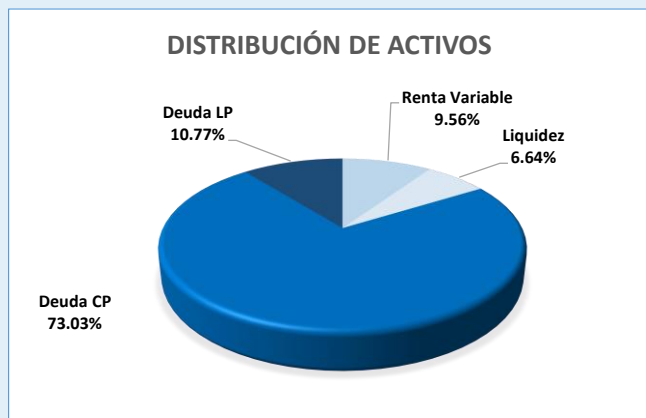
31/01/2023: 18.00%

Comentarios a la Estrategia:

La inversión en acciones de "valor" que otorgan dividendo y de sectores defensivos, favoreció en éste mes el desempeño de nuestros portafolios. Se seguirá aprovechado el alza en tasas locales en instrumentos líquidos de corto plazo. Ante la creciente 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. 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