

Documento destinado al público general

BOLETÍN

INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



Asesoría Patrimonial Independiente

Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

MERCADOS ACCIONARIOS

Tecnológicas y la FED

Aversión al riesgo que se reflejó en caídas generalizadas en las bolsas. Destacó el desempeño negativo del sector tecnológico afectado por las tensiones comerciales entre China y EU con noticias que impactan las perspectivas de empresas relacionadas con la industria, entre ellas Huawei y Apple.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Desempeño Bonos del Tesoro.

El mercado de renta fija cerró la semana con un balance negativo. La curva de Treasuries registró un 'bear flattening', es decir, las tasas de más corto plazo se incrementaron a un mayor ritmo respecto a las de mayor duración

BIENES BÁSICOS

El petróleo abre la semana a la baja

Los precios del petróleo operan a la baja al inicio de la semana, luego de que la semana pasada alcanzaran máximos de 10 meses gracias al impulso dado por los recortes de oferta por parte de Arabia Saudita y Rusia



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

CHINA/JAPÓN El renminbi repunta; el yen sube.-

El renminbi chino se aparta de mínimos de 16 años frente al dólar después de que el banco central de China estableciera una tasa de orientación diaria inesperadamente fuerte, dando a entender lo incómodos que se han sentido los responsables de la política monetaria del país con el reciente debilitamiento de la moneda

Mercados Accionarios

Aversión al riesgo que se reflejó en caídas generalizadas en las bolsas. Destacó el desempeño negativo del sector tecnológico afectado por las tensiones comerciales entre China y eu con noticias que impactan las perspectivas de empresas relacionadas con la industria, entre ellas Huawei y Apple (restricción de su uso a funcionarios chinos y a punto de lanzar su iPhone 15). El temor acerca de un impacto en las utilidades de las empresas fue una parte de la razón por la cual la mayoría de los índices accionarios perdieron ya que cualquier indicador que ponga en duda la expectativa de un “aterizaje suave de la economía”, incrementa la incertidumbre. En México habrá pocos datos, por lo que el tono en los mercados probablemente seguirá más influenciado por la dinámica internacional. Esto, a pesar de que en el frente político se presentará: (1) El inicio de las discusiones en el Congreso sobre el Paquete Económico 2024; y (2) posibles definiciones adicionales sobre el proceso electoral del próximo año tras los resultados de las encuestas internas del ‘Frente Amplio por México’ y de Morena

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

La evolución de las cifras respecto a las expectativas del consenso será de vital importancia para determinar el desempeño de los distintos activos financieros. En particular, si la inflación decepciona al mercado (0.6% m/m) veríamos tasas de interés más altas y las apuestas de una postura más restrictiva por parte del Fed ganaría impulso (+25pb en noviembre). Respecto a las expectativas del mercado, las apuestas de recortes en las tasas de interés para lo que resta del año han perdido cada vez más fuerza. Actualmente, la curva incorpora un ajuste a diciembre de -12pb desde -42pb a inicios de agosto. Esta semana el desempeño en el mercado cambiario será definida por el dato de inflación de agosto en Estados Unidos y la decisión de política monetaria del ECB, así como la publicación de otras cifras económicas en varias regiones. Una sorpresa negativa en los precios al consumidor en Estados Unidos extendería el fortalecimiento del dólar ya que el mercado consolidaría la expectativa de tasas más altas por más tiempo

Tipos de interés bancos centrales »		
Bancos centrales	Tasas de interés	Sig. reunión
BdeM	11.25%	28.09.2023
ECB	4.25%	14.09.2023
FED	5.50%	20.09.2023
BOE	5.25%	21.09.2023
SNB	1.75%	21.09.2023
RBA	4.10%	03.10.2023
BOC	5.00%	25.10.2023
BOJ	-0.10%	22.09.2023
CBR	12.00%	15.09.2023
RBI	6.50%	06.10.2023
PBOC	3.45%	
BCB	13.25%	20.09.2023

Fuente de los Gráficos: WSJ

Oro 1,947.20 +4.50 (+0.23%)



BIENES BÁSICOS

Los recortes de suministro dejaron de lado la continua preocupación sobre la actividad económica china la semana pasada, pero los inversionistas parecen centrarse en los impulsores de la demanda el lunes, mientras la Agencia Internacional de Energía (AIE) y la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) publicarán informes mensuales este lunes. El mes pasado, la AIE redujo su pronóstico de crecimiento de la demanda de petróleo para 2024 a 1 millón de bpd, citando condiciones macroeconómicas “mediocres”. Mientras tanto, el informe de agosto de la OPEP mantuvo sin cambios su pronóstico de crecimiento de la demanda de 2.25 millones de bpd. El precio del oro cerró con una pérdida semanal de un -0,73% = -14,25 USD/oz, tras 2 semanas consecutivas de ganancias

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

CHINA/JAPON Y SUS MONEDAS

El renminbi chino se aparta de mínimos de 16 años frente al dólar después de que el banco central de China estableciera una tasa de orientación diaria inesperadamente fuerte, dando a entender lo incómodos que se han sentido los responsables de la política monetaria del país con el reciente debilitamiento de la moneda. El Banco Popular de China situó su tipo medio, que establece una banda de fluctuación del 2% en torno a onshore yuan, en 7,2148 por dólar, muy por encima de las previsiones del mercado. En los últimos meses, el PBOC ha venido fijando tipos de orientación diaria más firmes de lo previsto para ayudar a apuntalar la divisa. Los reguladores financieros de China afirmaron que siguen "confiando" en poder ayudar a estabilizar el yuan, después de que a finales de la semana pasada cayera a su nivel más bajo desde 2007 frente al dólar. Por otra parte, el yen japonés ha sido uno de los activos más alcistas de Asia, impulsado por las declaraciones del presidente del Banco de Japón, Kazuo Ueda, que despertaron esperanzas de un ajuste de la política monetaria. Ueda declaró a un periódico local que el Banco de Japón podría disponer de datos suficientes a finales de año para determinar si los tipos deben mantenerse en niveles inferiores a cero. Añade que el crecimiento salarial del país también ha repuntado ligeramente, lo que se suma a las especulaciones de que el banco central de Japón podría estar acercándose al final de una era de casi una década de tipos de interés negativos.

Rendimiento Neto Efectivo del mes

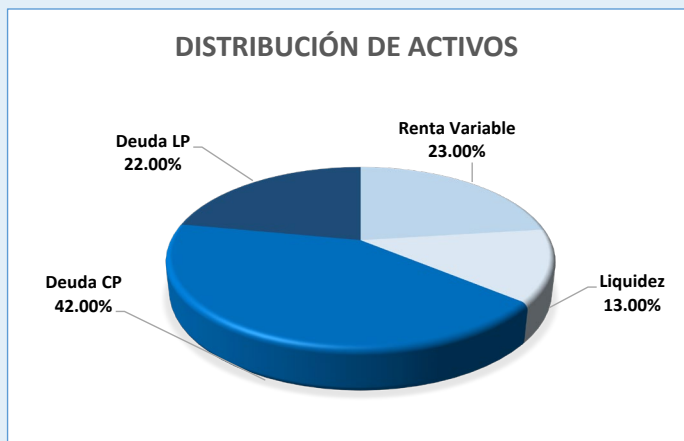
31/07/2023: 2.1%

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.

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"

Línea FIMSE 800 375 1921
 WhatsApp 55 64 80 64 04

"Rendimientos pasados no garantizan Rendimientos Futuros"