

Documento destinado al público general

BOLETÍN

INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



Asesoría Patrimonial Independiente

Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

MERCADOS ACCIONARIOS

La inflación en Estados Unidos en febrero, se ubicó por debajo de las expectativas y es bien recibida en medio de los temores de un "riesgo sistémico" por el caso de SVB.

Los problemas de SVB y Signature Bank prenden los focos rojos. La subida de tasas de interés afectó sus operaciones. La inflación en descenso podría ayudar a que la FED suavice el alza en su tasa objetivo.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

El mercado de deuda y cambios resienten la aversión al riesgo.

La intervención de la SEC y la FDCI en Estados Unidos, tranquilizan al mercado.

Las autoridades en Estados Unidos reaccionan a tiempo para respaldar a los clientes de los bancos emprobleados, garantizando sus depósitos. El peso como todos los activos de riesgo, resintió la aversión de los inversionistas regresando a \$18.50, lo que demuestra que en tiempos de volatilidad, el mercado regresa a activos de resguardo.

BIENES BÁSICOS

El petróleo ajustó su cotización y el oro vuelve a surgir como activo de resguardo en medio de éste entorno tan complicado.

El oro repunta en medio de la volatilidad e incertidumbre de las consecuencias a futuro que pudieran presentarse por las elevadas tasas de interés. De ahí que los problemas del Silicon Valley Bank (SVB) pusieron a girar a los mercados. El temor a que se incrementen los riesgos de una recesión global, que disminuya la demanda de bienes básicos sigue ahí, y ajusta los precios de los principales crudos de referencia.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

RIESGO SISTÉMICO

Se trata de la incertidumbre generada por la interrelación e interdependencia que se produce entre los elementos de un sistema o mercado, en que el fallo de una entidad o grupo de entidades puede causar un fallo en cascada, que puede hundir el sistema o mercado en su totalidad.

Mercados Accionarios

La FED ha subido de manera muy intensa su tasa de interés. 425 puntos base en 2022 y seguirá subiéndola en este año para seguir controlando la inflación. El elevar el costo del dinero, tiene consecuencias y sus efectos negativos en algunas entidades comienzan a surgir. El caso de Silicon Valley Bank (SVB) es un ejemplo, aunque cabe mencionar que sus operaciones estaban concentradas en empresas de capital de riesgo. Si bien, las autoridades en Estados Unidos han tomado medidas para respaldar a los depositantes del SVB, el fantasma de la quiebra de Lehman Brothers al inicio de la crisis subprime en 2007 se hace presente y se incrementa el nerviosismo y la volatilidad en el mercado. Que el dato de inflación del mes de febrero se haya ubicado por debajo de las expectativas, parece favorecer la idea de que la FED pudiera suavizar su toma de decisiones para tratar de contener un “riesgo sistémico” en el sector financiero, que termine afectando a los mercados. Ahora más que nunca, la recomendación de limitar posiciones en renta variable está vigente.

S&P 500



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	32155.40	336.26	1.06
S&P 500	3920.56	64.80	1.68
Nasdaq Composite	11428.15	239.31	2.14
Japan: Nikkei 225	27222.04	-610.92	-2.19
UK: FTSE 100	7637.11	88.48	1.17
Crude Oil Futures	71.55	-3.25	-4.34
Gold Futures	1907.90	-8.60	-0.45
Yen	134.16	0.95	0.71
Euro	1.0738	0.0004	0.04

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

El precio de un bono esta inversamente relacionado con la tasa de interés del mercado. Si la tasa sube, baja el precio y viceversa. La razón; el precio de mercado de los bonos, se calcula con los intereses que recibirá en el futuro a través del pago de los cupones. Los cupones son una tasa de interés fija, pero para actualizar su valor se usa como referencia la tasa de mercado vigente, que en estos momentos se encuentra subiendo. La caída en el precio de los bonos por el alza en la tasa de interés, implica para quien los tienen una pérdida contable, Silicon Valley Bank tuvo que vender de manera anticipada al vencimiento, su portafolio de bonos por alrededor de 21 mil millones de dólares, implicando una importante pérdida. Si en semanas anteriores, la FED había mencionado la posibilidad de seguir subiendo su tasa para contener la inflación, SVB se vio en la necesidad de realizar sus pérdidas. La posibilidad de que existan otras entidades en la misma situación incrementó los temores en los participantes del mercado y llevó a la búsqueda de activos de refugio como el oro. La aversión por activos de riesgo, llevó de nueva cuenta al peso mexicano a cotizar por arriba de los \$18.50, mostrando que en momentos de excesiva volatilidad, los flujos globales de inversión tratan de colocarse en el corto plazo, en activos más seguros.

Mexican Peso (USD/MXN)



Fuente de los Gráficos: WSJ

Gold Continuous Contract

GCOO (U.S.: Nymex)



BIENES BÁSICOS

El oro sube superando el nivel de 1,900 dólares la onza, mientras los inversionistas buscaban refugio ante la incertidumbre provocada por la quiebra del Silicon Valley Bank. Cabe mencionar que también se veían animados por las apuestas a que la Reserva Federal pudiera verse obligada a moderar su subida de tasas de interés. El viernes pasado, el oro ganó un 2% después de que las autoridades regulatorias cerraron el Silicon Valley Bank (SVB) y el impulso podría mantenerse de aquí a la siguiente reunión de la FED programada para el 22 de marzo.

Los precios de los principales crudos de referencia cayendo, en línea con otros activos de riesgo y a la espera de que los mercados comiencen a recuperar la confianza si la FED decide subir su tasa en 25 puntos base y no en 50 puntos que el mercado comenzaba a suponer.

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

RIESGO SISTÉMICO

Se trata de la incertidumbre generada por la interrelación e interdependencia que se produce entre los elementos de un sistema o mercado, en que el fallo de una entidad o grupo de entidades puede causar un fallo en cascada, que puede hundir el sistema o mercado en su totalidad. Riesgo de que el incumplimiento de las obligaciones de un participante provoque efectos de contagio de considerable importancia en otros participantes interconectados de un mercado pudiendo conducir a la caída de empresas, de mercados o poner en peligro la estabilidad del sistema financiero. La afectación y extensión del riesgo sistémico puede variar desde alcanzar solamente a otras empresas, a afectar a un mercado en su totalidad o a la mayoría del sistema financiero, así como extender sus efectos a nivel nacional o internacional. Riesgo de colapso de todo el sistema financiero en contraposición con el riesgo asociado a una entidad individual, grupo o integrante de un sistema. Contribuyen al riesgo sistémico diversos factores como el tamaño, interconexión, sostenibilidad, balance y calidad de los riesgos asumidos. También puede entenderse como riesgo sistémico aquel peligro que pueda causar una pérdida significativa de valor económico y de confianza en el sistema financiero, con graves repercusiones para la economía real.

[https://www.fundacionmapfre.org/publicaciones/diccionario-mapfre-seguros/riesgo-sistemico/#:~:text=Riesgo%20sist%C3%A9mico%20\(systemic%20risk\),o%20mercado%20en%20su%20totalidad.](https://www.fundacionmapfre.org/publicaciones/diccionario-mapfre-seguros/riesgo-sistemico/#:~:text=Riesgo%20sist%C3%A9mico%20(systemic%20risk),o%20mercado%20en%20su%20totalidad.)



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”

Línea FIMSE 800 375 1921
WhatsApp 55 64 80 64 04

“Rendimientos pasados no garantizan Rendimientos Futuros”