

Documento destinado al público general

BOLETÍN

INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



Asesoría Patrimonial Independiente

Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

MERCADOS ACCIONARIOS

Minutas de la FED y los mercados atentos a Jackson Hole.

Aunque la inflación sigue en descenso, algunos otros indicadores de la economía en Estados Unidos se mantienen fuertes y resisten. Por eso la FED deja ver la posibilidad de una nueva alza de tasas en noviembre próximo. El 24 y 25 de agosto se celebra el simposio de Jackson Hole y esto acapara la atención.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

La información de las Minutas incrementa la posibilidad de una tasa más alta, originando una venta masiva de bonos.

En respuesta a que se incremente la posibilidad de nuevas alzas en la tasa de referencia en Estados Unidos, se registró una venta de bonos que modificó el desempeño de la curva de rendimientos. La aversión al riesgo se hizo presente y también afectó la cotización de algunas monedas incluyendo al peso mexicano. Esta semana, se publican las minutas de Banxico y el mercado estará atento a la información.

BIENES BÁSICOS

En el petróleo, todo seguirá dependiendo de la OPEP, quien con recortes adicionales ha dado soporte a los precios de los principales crudos de referencia. A pesar de que las noticias que fluyen de la economía China no son halagadoras, la OPEP esta cumpliendo con su objetivo de brindar un soporte a los precios.

El oro por su parte, contenido ante la expectativa de nuevas alzas en la tasa de referencia de la FED.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

SIMPÓSIO JACKSON HOLE

Jackson Hole es una reunión anual de banqueros centrales, académicos, ministros de finanzas e incluso algunos directivos y empresarios de compañías privadas. Se reúnen para hablar de la situación y los retos de la economía mundial, supuestamente sin presiones externas. Para ello se retiran a un lugar apartado de Wyoming que se llama Jackson Hole.

Mercados Accionarios

La aversión al riesgo fue el factor relevante en el desempeño de los mercados, reflejando pérdidas generalizadas con ajustes no observados desde marzo. Lo anterior, resultado de la perspectiva de altas tasas de interés en EU por un periodo más prolongado del previsto, aunado a los problemas financieros en China que persisten y se tornan más complicados. La incertidumbre alrededor del momento en el cual la política monetaria actual cambie de dirección hará que los manejadores de flujos de inversión mantengan una postura prudente, y seguirán atentos al desempeño de los indicadores de la economía. Una de las claves de la semana será la reunión en Jackson Hole de la Fed con especial atención a la intervención de Jerome Powell el día 25 por la tarde, con la esperanza de palabras “clave” para calmar la venta masiva en los bonos que también afectó las acciones. Mientras tanto la recomendación de “mantener neutral” la inversión en renta variable, prevalece.

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

El mercado de renta fija también reaccionó a la publicación de las minutas de la Fed, en donde siguen viendo elevados riesgos al alza para la inflación y una posible nueva alza en la tasa de referencia. Sin embargo, se reiteró que las próximas decisiones dependerán de los datos económicos.

10-Year Note



Fuente de los Gráficos: WSJ

Crude Oil Futures



BIENES BÁSICOS

El optimismo del mercado de bienes básicos en la economía China, ha disminuido en las últimas semanas, en donde los indicadores de consumo y los temores de una crisis inmobiliaria que se agrave más de lo necesario, llevaron al Banco central de China a una reducción de su tasa de referencia, para incentivar la economía. De ahí que algunos especialistas han optado por ajustar a la baja sus estimados para algunos bienes básicos, tal es el caso del petróleo. Ahora algunas estimaciones ubican el precio del petróleo Brent hacia el cierre del año en US\$86 vs \$95 de su estimación previa. El oro y la plata, aunque con vaivenes en su precio, siguen siendo considerados como un activo de resguardo, mientras prevalezcan los temores de una recesión. Sus movimientos de corto plazo se contienen o se alientan en función del desempeño del dólar y las futuras decisiones de la FED.

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

¿POR QUÉ SON IMPORTANTES LOS RESULTADOS TRIMESTRALES?

Jackson Hole es una reunión anual de banqueros centrales, académicos, ministros de finanzas e incluso algunos directivos y empresarios de compañías privadas. Se reúnen para hablar de la situación y los retos de la economía mundial, supuestamente sin presiones externas. Para ello se retiran a un lugar apartado de Wyoming que se llama Jackson Hole. El nombre formal de esta reunión de 3 días es "the Federal Reserve Bank of Kansas City's Economic Symposium" porque la promueve la Fed de Kansas, cuyo distrito incluye una zona de Wyoming en la que se encuentra este pueblo llamado Jackson Hole. Recordemos que, en realidad, la Fed no es un único organismo, sino 12 bancos regionales que tienen a su cargo un distrito geográfico cada uno. El encuentro se celebra desde 1978. Durante los 4 primeros años tuvo lugar en Kansas City. Pero en 1982 movieron la reunión a Jackson Hole.

<https://www.bankinter.com/blog/economia/que-realmente-jackson-hole>



Visite nuestro sitio web: www.fimse.com

Rendimiento Neto Efectivo del mes

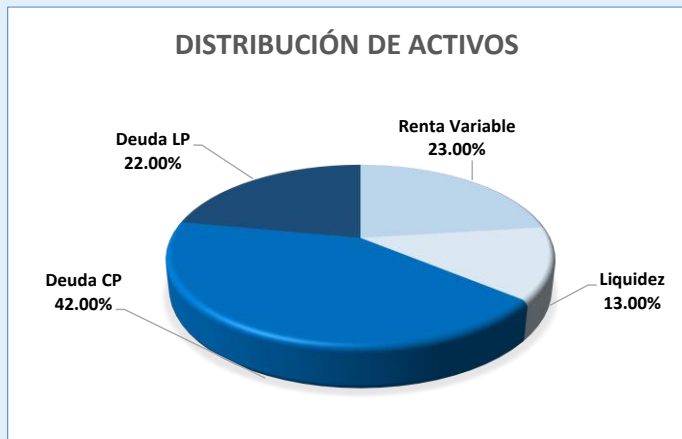
31/05/2023: 2.52%

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"