

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 espera del dato del PIB y datos de consumo en EU.

En medio del tono mixto de los reportes de las empresas al 1er. trimestre del 2023, el mercado se encuentra atento a los datos económicos que brinden certeza de que además de la subida estimada de 25 puntos base el 2 y 3 de mayo, la FED pudiera seguir subiendo su tasa una vez más en junio.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Con una percepción de que el riesgo sistémico en el sector financiero ha sido relativamente contenido, se modera la expectativa de ajuste en las tasas hacia el cierre del 2023.

Con la inflación en descenso y el riesgo contenido en el sector financiero, el mercado centra su atención en los siguientes pasos de la FED, si los indicadores dejan ver mayores signos de una recesión.

BIENES BÁSICOS

El petróleo podría estar soportado entre la recuperación de la demanda en China y la contracción adicional propuesta por la OPEP.

El PIB de China ha crecido un 4,5% anual en los tres primeros meses de 2023, por encima de las expectativas del 4% y del crecimiento del trimestre anterior de un 2,2%. El dato refuerza la expectativa de que el desempeño de los bienes básicos estará en función de la demanda del país asiático. En el petróleo influye también el recorte adicional a la producción propuesta por la OPEP, que podría brindar un soporte a los precios.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

¿POR QUÉ SON IMPORTANTES LOS RESULTADOS TRIMESTRALES?

Los resultados trimestrales permiten a los participantes del mercado conocer las perspectivas de una compañía y los ayuda a determinar si deben adoptar una posición sobre el precio de las acciones.

Mercados Accionarios

El próximo jueves se publicará el PIB por el 1er. trimestre en EU y el viernes, algunas cifras de consumo que el mercado evaluará con atención, ahora que existe una probabilidad de más de 80% de que la FED en su próxima reunión del 2 y 3 de mayo, suba su tasa en 25 puntos base. La posibilidad de una recesión económica persiste. La intensidad y el momento en que pueda presentarse son el tema de conversación. Mientras tanto, la recomendación de “subponderar” la renta variable en los portafolios de inversión persiste, en medio de la entrega de resultados de las empresas, que hasta ahora han sido mixtos. Cierto es que se han presentado algunas revisiones al alza en sus expectativas al cierre del 2023, y que algunas empresas, han reportado mejor que las estimaciones, pero persisten los temores de que el incremento en las tasas de interés si tendrá seguramente, un impacto negativo en el desempeño de la economía global y en sus resultados. Esta semana se espera el reporte de 178 empresas que forman parte de la muestra del S&P.

S&P 500



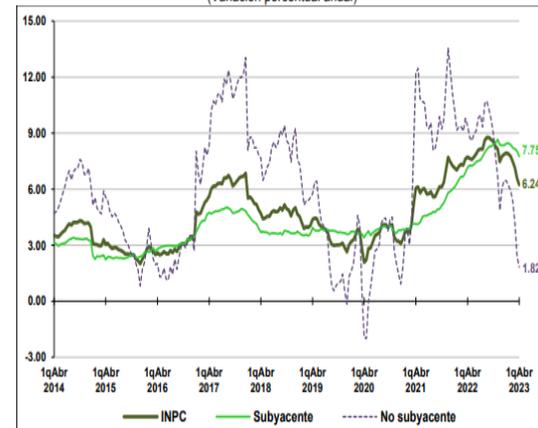
Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	33823.49	14.53	0.04
S&P 500	4133.32	-0.20	-0.00
Nasdaq Composite	12035.55	-36.91	-0.31
Japan: Nikkei 225	28593.52	29.15	0.10
UK: FTSE 100	7912.20	-1.93	-0.02
Crude Oil Futures	78.74	0.87	1.12
Gold Futures	1998.30	7.80	0.39
Yen	134.33	0.19	0.14
Euro	1.1049	0.0057	0.52

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

A una semana de la decisión de la FED los días 2 y 3 de mayo, algunos comentarios de miembros de la FED dan cuenta de que aunque la inflación se ajusta, lo hace moderadamente y que ahora que ha disminuido la percepción de un riesgo sistémico en el sector financiero, después de la quiebra de Silicon Valley y otras entidades financieras, la FED podría plantear la posibilidad de un aumento adicional en junio y dar por terminado su ciclo alcista de tasas de interés. De ahí que de nueva cuenta, los instrumentos de corto plazo hayan ajustado. En México, se publicó el dato de la inflación de la primer quincena de abril, sorprendiendo con una baja más allá de los estimado por el consenso del mercado (-0.08% estimado vs -0.16% reportado) y por primera vez desde julio de 2022 la inflación subyacente (alimentos procesados, ropa, comunicaciones, etc.) se ubicó por debajo del 8%. El dato incrementa el debate entre los que estiman que el próximo 18 de mayo, Banxico ya no subirá su tasa objetivo y entre los que estiman que en junio podría presentarse un alza adicional y terminar el ciclo alcista con una tasa de 11.50%. De cualquier modo, ya sea en 11.25% o en 11.50%, el diferencial de tasas con otras economías seguirá siendo atractivo y brindará soporte al tipo de cambio. El tipo de cambio estimado para el cierre del 2023 se ubica, por el momento, entre \$19.28-\$19.40.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y SUS COMPONENTES (Variación porcentual anual)



Fuente: INEGI

Fuente de los Gráficos: WSJ

Gold Futures



BIENES BÁSICOS

Después del dato del PIB en China, los especialistas del mercado de bienes básicos, siguen siendo optimistas respecto de que la segunda mayor economía del mundo se encuentra en recuperación y que esto favorecerá el desempeño de algunos bienes básicos. El petróleo en lo particular también se ve favorecido por la reducción adicional a la producción recientemente acordada por la OPEP. Cabe recordar que en octubre pasado el recorte diario a la producción se estableció en dos millones de barriles diarios y ahora se le sumará a partir de mayo 1.1 millones de recorte adicional. La medida, que busca brindar soporte a los precios, podría resultar inflacionaria, en medio de los esfuerzos de la gran mayoría de bancos centrales en el mundo para tratar de contenerla. El oro, por su parte, cotizando por debajo de los US\$2000, contenido por el alza adicional en las tasas, pero en su carácter de resguardo si se presenta una recesión.

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

¿POR QUÉ SON IMPORTANTES LOS RESULTADOS TRIMESTRALES?

Los resultados trimestrales permiten a los participantes del mercado conocer las perspectivas de una compañía y los ayuda a determinar si deben adoptar una posición sobre el precio de las acciones. Por ello, la publicación de los beneficios suele causar volatilidad en el precio de las acciones de una compañía mientras el sentimiento del mercado digiere la información. Se espera una volatilidad aún mayor cuando los directores generales proporcionen más información en las conferencias sobre ganancias. Dado que los informes trimestrales de ganancias pueden cambiar activamente la dirección de un mercado, es importante que los inversionistas aprendan a utilizar la información correctamente. Algunas consideraciones que hay que observar:

- 1.-Elegir los resultados de las compañías en las que se centra la estrategia.
- 2.-Investigar y analizar sobre todo las expectativas a futuro de los resultados.
- 3.-Establecer una estrategia de operación que analice resultados, pero siempre respetando el horizonte establecido de inversión.

<https://www.ig.com/es/estrategias-de-trading/-que-son-los-resultados-trimestrales-y-como-operar-en-torno-a-el-200522#cinco>



Visite nuestro sitio web: www.fimse.com

Rendimiento Neto Anualizado

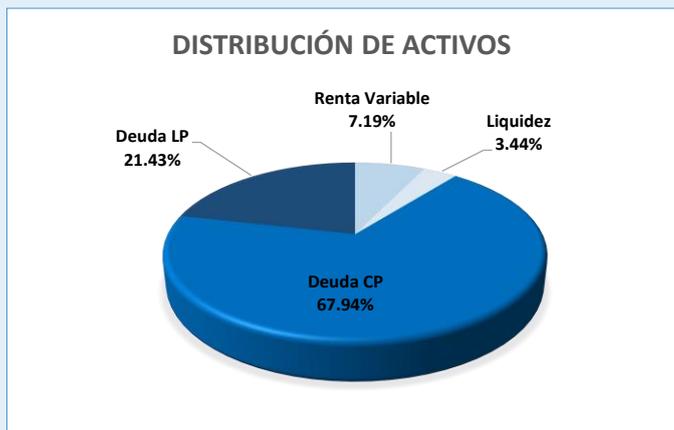
31/03/2023: 7.90%

Comentarios a la Estrategia:

El temor a un riesgo sistémico en el sector financiero global, afectó el desempeño de algunos activos de renta variable. Se ha seguido aprovechando el alza en tasas locales en instrumentos líquidos de corto plazo. 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. 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"