

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 FED sube en 25 puntos base su tasa de referencia y Banxico lo podría hacer el próximo jueves en la misma cantidad.

Los problemas en el sector bancario en Estados Unidos y Europa mantienen la tensión en los mercados y para disiparla, la FED decidió subir en 25 puntos base su tasa y suavizar un poco su discurso. Ahora se estima una tasa terminal menor.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Con un discurso menos agresivo y con la convicción de que las medidas implementadas contendrán el consumo, la FED tranquilizo al mercado.

Hace un mes, el mercado suponía que la tasa terminal del ciclo alcista podría llegar hasta 5.75%. En medio de la preocupación de un riesgo sistémico en el sector financiero, la FED parece transmitir cierta confianza al mercado. Banxico podría subir su tasa en solo 25pb base, de la mano de una inflación menor en la primera quincena de marzo.

BIENES BÁSICOS

El oro ajustó su cotización después de superar en el intradía los US\$2,000 la onza. El petróleo bajando ante lo que podría ser una afectación en la demanda global.

El oro en una toma de utilidades, pero sin diluir su atractivo como activo de resguardo. A pesar de las acciones de las autoridades financieras, el fantasma de una recesión prevalece, ante el inicio de lo que podría ser un riesgo sistémico en la banca mundial y hace suponer que pudiera disminuir la demanda de algunos bienes básicos, pero siempre rebotando ante los temores de menor suministro.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

DIFERENCIAL DE INTERESES

Un diferencial de intereses es una prima que se carga sobre un índice de referencia para calcular el tipo de interés que se aplica a un activo/pasivo financiero. Por lo tanto un diferencial de interés entendido de manera sencilla, es la diferencia entre el tipo de interés del índice de referencia y el tipo de interés al que se cotiza el producto en cuestión Diferencial de intereses entre divisas: Es el diferencial de intereses entre un par de divisas.

Mercados Accionarios

Los mercados disminuyeron en algo el nerviosismo, después de que la FED optará por incrementar su tasa de referencia en solo 25 puntos base y dejar entrever que, ahora que la inflación parece comenzar a ceder, el máximo nivel que la tasa podría alcanzar podría registrarse en la próxima reunión del mes de mayo y finalizar el ciclo alcista. Esta suposición viene en el momento justo, en medio de la turbulencia que generó la quiebra de algunos bancos en Estados Unidos y Europa, al tener que reconocer las pérdidas que generó en su cartera de bonos, el incremento de las tasas de interés. La FED seguirá atenta de los indicadores de consumo y la inflación en Estados Unidos, mientras el mercado comienza a pensar que un mensaje más “suave de la FED” implicara que el descenso de tasas podría comenzar más temprano en 2024. Mientras prevalezca la incertidumbre, la recomendación de limitar posiciones en renta variable sigue vigente.

S&P 500



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	32394.25	-37.83	-0.12
S&P 500	3971.27	-6.26	-0.16
Nasdaq Composite	11716.08	-52.76	-0.45
Japan: Nikkei 225	27518.25	41.38	0.15
UK: FTSE 100	7484.25	12.48	0.17
Crude Oil Futures	73.44	0.63	0.87
Gold Futures	1975.50	21.70	1.11
Yen	130.83	-0.74	-0.56
Euro	1.0845	0.0047	0.44

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Ahora, será el turno de Banco de México y lo más probable es que éste jueves, suba su tasa de referencia en 25 puntos base. La inflación de la primer quincena de marzo, resultó sorpresivamente por debajo de las expectativas del mercado, ubicándose en 0.15% vs 0.26% estimada. Además, ahora que la FED ha moderado su discurso y la tasa terminal podría estar cerca, Banxico podría volver a sincronizarse con la FED y seguir manteniendo el atractivo diferencial en tasas de interés que tanto ha favorecido al peso mexicano. En un escenario base para los especialistas en mercado de cambios, los problemas bancarios en EU podrían permanecer contenidos. Si a esto se le suma el reciente desempeño en el dólar, con un ligero ajuste en el índice del dólar DXY (por una expectativa de tasa terminal menor a la estimada en semanas anteriores), los fundamentos macroeconómicos de México (favorables respecto de otros emergentes, aunque todavía muy lejos de los indicadores al inicio del sexenio) y la perspectiva positiva de entradas de flujos de divisas por exportaciones, remesas, turismo e inversiones relacionadas a nearshoring, sería posible que el peso mexicano podría seguir viéndose favorecido por el amplio diferencial de 6% respecto de las tasas de interés de referencia en Estados Unidos. Se estima un nivel promedio de \$19.50 al cierre del 2023.

Tipos de interés bancos centrales »		
Bancos centrales	Tasas de interés	Sig. reunión
BdeM	11.00%	30.03.2023
ECB	3.50%	04.05.2023
FED	5.00%	03.05.2023
BOE	4.25%	11.05.2023
SNB	1.50%	22.06.2023
RBA	3.60%	04.04.2023
BOC	4.50%	12.04.2023
BOJ	-0.10%	28.04.2023
CBR	7.50%	28.04.2023
RBI	6.50%	03.04.2023
PBOC	3.65%	
BCB	13.75%	03.05.2023

Fuente de los Gráficos: WSJ

Crude Oil Futures



BIENES BÁSICOS

El apetito por activos de riesgo mejoró en éstos dos días gracias a un fin de semana sin noticias negativas en el sector bancario. Esto ha permitido que, los precios subieran más de 3 dólares, después de que Irak se vio obligado a interrumpir las exportaciones de unos 450.000 barriles diarios desde su región del Kurdistán septentrional a través de Turquía. También se espera que los precios del petróleo sigan apoyándose en los indicadores de recuperación de la demanda en China; el mercado espera que las importaciones de crudo de China aumenten un +6,2% en 2023, a 540 millones de barriles. Mientras tanto, el oro ajustó su cotización hacia el cierre de la semana, aunque los precios del oro subían hoy, acercándose -de nuevo- a la marca de los 2.000 dólares, debido a un dólar más débil.

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

DIFERENCIAL DE INTERESES

Un diferencial de intereses es una prima que se carga sobre un índice de referencia para calcular el tipo de interés que se aplica a un activo/pasivo financiero. Cuando se compra o vende determinados productos o activos financieros estos tienen asociado un tipo de interés. Este tipo de interés será su rendimiento explícito. Será recibido por la persona que lo compra (cuando es un activo) o bien será abonado por este (cuando es un pasivo). Sobre ese tipo de interés se añade un determinado porcentaje que vendrá condicionado por diversas circunstancias. La diferencia entre un diferencial mayor o menor viene determinado por los riesgos de liquidez, de vencimiento, de las cuotas o el riesgo de crédito asociado al cliente, entre otras circunstancias. Cuanto mayor sea el riesgo asociado al producto o mayor el riesgo de impago mayor será el diferencial de intereses. Por lo tanto un diferencial de interés entendido de manera sencilla, es la diferencia entre el tipo de interés del índice de referencia y el tipo de interés al que se cotiza el producto en cuestión. Diferencial de intereses entre divisas: Es el diferencial de intereses entre un par de divisas. Por ejemplo si el dólar americano tiene un tipo de interés del 5.0% y el peso mexicano tiene un interés de un 11.0% tendríamos un diferencial de 6.0%.

<https://economipedia.com/definiciones/diferencial-de-intereses.html>



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"