

Documento destinado al público general

# BOLETÍN

## INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



### Asesoría Patrimonial Independiente

## Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

#### MERCADOS ACCIONARIOS

##### Nómina no Agrícola sigue resistiendo.

La semana se caracterizó por una relativa falta de definición, con los inversionistas a la espera de cifras económicas y eventos -en especial, el discurso de Jerome Powell en el simposio de Jackson Hole- para tratar de dilucidar lo que podría deparar a la economía global y políticas públicas en el futuro próximo.

#### MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

##### Venta masiva en bonos en EU y México ante temores del financiamiento en EU.

Importantes ajustes en el mercado de renta fija. La semana inició con una venta masiva de Treasuries, principalmente en los de mayor vencimiento, en medio de mayores necesidades de financiamiento en Estados Unidos y menores riesgos de recesión a nivel local. Las tasas locales siguieron la dinámica de EU, el rendimiento del Bono M 10 años, alcanzó máximos no vistos desde noviembre de 9.45%,

#### BIENES BÁSICOS

##### El petróleo reaccionando a ciertas medidas en China para mejorar su economía.

Los precios del petróleo suben hoy, mientras los operadores trataban de evaluar el efecto de la reducción del impuesto de timbre comercial de China en el mayor importador de crudo del mundo. La medida se consideró la última de una serie de medidas graduales adoptadas por Pekín para ayudar a revitalizar la recuperación del país tras la pandemia



## EL CONCEPTO DE LA SEMANA

### NOMINA NO AGRICOLA

Las nóminas no agrícolas son un dato estadístico mensual que representa cuántas personas tienen trabajo en EE. UU en empresas dedicadas a la fabricación, la construcción y el suministro de bienes. También se denomina Non-farm payrolls o NFP

## Mercados Accionarios

La semana se caracterizó por una relativa falta de definición, con los inversionistas a la espera de cifras económicas y eventos —en especial, el discurso de Jerome Powell en el simposio de Jackson Hole— para tratar de dilucidar lo que podría deparar a la economía global y políticas públicas en el futuro próximo. En un esperado discurso pronunciado el viernes en un simposio económico anual en Jackson Hole, Wyoming, Powell se mostró a favor de mantener los tipos de interés estables por ahora. Sin embargo, señaló que podría estar justificado un "mayor endurecimiento" si la economía no se desacelera lo suficiente como para ayudar a enfriar la inflación. Sin embargo, a juzgar por el desempeño de los diferentes activos, la conclusión no es del todo clara, replicando en parte la dependencia a la evolución de los datos económicos debido a la alta incertidumbre que prevalece en el entorno. La recomendación sigue siendo prudencia en los porcentajes de renta variable en los portafolios.

### 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

A pesar de un respiro a mitad de semana, las tasas se mantuvieron elevadas tras la intervención de Jerome Powell en el simposio de Jackson Hole, señalando que podrían subir las tasas en caso de ser necesario y mantendrán la postura restrictiva hasta que la inflación se dirija con certeza a la meta de 2.00%. Con ello, el Treasury de 2 años cerró la semana en 5.08% (+14pb), muy cerca de máximos de casi dos décadas. Por su parte, las referencias de 10 y 30 años cerraron en 4.24% (-2pb) y 4.28% (-9pb), respectivamente. La próxima semana los datos de empleo en EU y las intervenciones de miembros de la Fed podrían influir en el comportamiento del dólar y el resto de las divisas. Para el peso mexicano se anticipa un desempeño defensivo apoyado por un atractivo carry ajustado por volatilidad, así como sólidos fundamentos en comparación de otras economías que compiten por flujos de inversión y la perspectiva de flujos crecientes por exportaciones, turismo, remesas e inversión.

### 10-Year Note



Fuente de los Gráficos: WSJ

### Crude Oil Futures



## BIENES BÁSICOS

Los precios del petróleo suben hoy, mientras los operadores trataban de evaluar el efecto de la reducción del impuesto de timbre comercial de China en el mayor importador de crudo del mundo. La medida se consideró la última de una serie de medidas graduales adoptadas por Pekín para ayudar a revitalizar la recuperación del país tras la pandemia. Sin embargo, persisten las dudas sobre si el gobierno chino está haciendo lo suficiente para proporcionar el apoyo que tanto necesita el que posiblemente sea uno de los principales motores de la demanda de petróleo este año. El precio del oro actual en la bolsa del mercado de futuros de Nueva York, NYMEX, ha operado a 1.913,50 US Dólares la onza subiendo unos +1,60 dólares, un +0,08%, frente a los 1.919,20 en el cierre del viernes. La cotización intradía del oro bajó después de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dejó la puerta abierta a más subidas de las tasas de interés

## EL CONCEPTO DE LA SEMANA

### NOMINA NO AGRÍCOLA

Las nóminas no agrícolas son un dato estadístico mensual que representa cuántas personas tienen trabajo en EE. UU en empresas dedicadas a la fabricación, la construcción y el suministro de bienes. También se denomina Non-farm payrolls o NFP.

El indicador de nóminas no agrícolas debe su nombre al tipo de trabajos que no incluye este dato: trabajadores agrícolas y trabajadores del servicio doméstico y de organizaciones sin ánimo de lucro. El dato suele publicarse el primer viernes de cada mes y puede afectar a los mercados de forma significativa. Cuando se publican las nóminas no agrícolas se anuncian también otros datos clave como la tasa de desempleo, el desglose por sectores, la media de ingresos por hora y las revisiones de datos publicados anteriormente. Estos también son importantes para los mercados. Varios analistas publican predicciones sobre las cifras del NFP antes de su publicación, lo que genera mucha especulación en el período previo a que se comuniquen.

<https://www.ig.com/es/glosario-trading/definicion-de-nominas-no-agricolas#:~:text=Las%20n%C3%B3minas%20no%20agr%C3%ADcolas%20son,Non%2Dfarm%20payrolls%20o%20NFP.>



### Rendimiento Neto Efectivo del mes

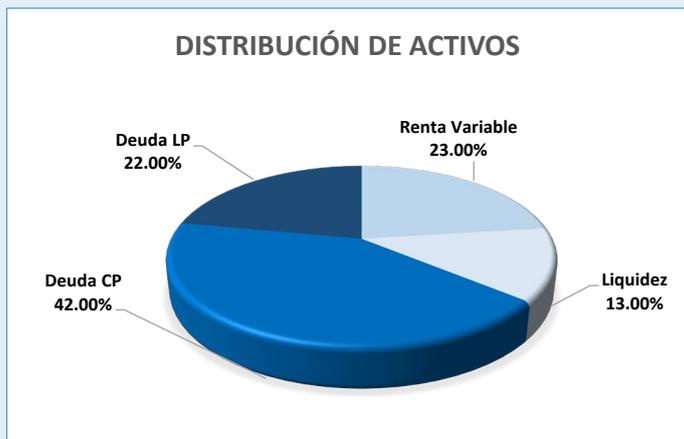
31/07/2023: 2.1%

### 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](mailto:margarita.ortiz@fimse.com)  
Gerente General

Francisco Barrios Razo  
[fco.barriosr@fimse.com](mailto:fco.barriosr@fimse.com)  
Promoción

Beatriz López Mejía  
[beatriz.lopez@fimse.com](mailto: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"