

Documento destinado al público general

# BOLETÍN

## INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



### Asesoría Patrimonial Independiente

## Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

#### MERCADOS ACCIONARIOS

Algunos indicadores económicos de China y Estados Unidos, reviven los temores de que la nueva cepa del covid-19, haga más lento el crecimiento. Los mercados accionarios, ajustando.

Los datos de producción industrial y ventas minoristas en China y Estados Unidos por el mes de julio, resultaron por debajo de las expectativas y de corto plazo complica la recuperación de la economía.

#### MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Banxico incremento su tasa objetivo en un cuarto de punto y el mercado estima que al cierre del 2021 se ubique en 5.25%.

Banxico se adelanta a otros bancos centrales subiendo su tasa para hacer frente a la creciente inflación y espera que ésta vuelva a su objetivo del +-3% hacia la primera mitad del 2023.

#### BIENES BÁSICOS

Los bienes básicos, incluyendo petróleo ajustando su cotización ante la posibilidad de que la imposición de ciertas restricciones de algunos países, para tratar de contener los nuevos contagios, hagan más lenta la recuperación de la economía global.

Los datos de producción industrial y ventas minoristas recientemente publicados en China, parecen respaldar la disminución en el estimado de crecimiento para el gigante asiático, el consumidor más importante de materias primas.



### EL CONCEPTO DE LA SEMANA

#### VENTAS MINORISTAS

La venta minorista es el proceso de venta de bienes y servicios directamente a los consumidores. Se realiza a través de múltiples canales de venta en un intento por obtener una ganancia. En resumen, hablamos del comercio que está en contacto directo con el cliente.

## Mercados Accionarios

Con los contagios de la nueva cepa Delta de covid-19 avanzando en todo el mundo, los indicadores de consumo y producción se ralentizan. Estados Unidos reportó un descenso de 1.1% en las ventas minoristas, que parecen dar cuenta de que los consumidores están haciendo una pausa ante las restricciones parciales que han comenzado a implementarse. China parece también estar sumergida en una pausa económica, lo que disminuye, por el momento, el apetito de los inversionistas globales por activos de riesgo. De ésta forma, y después de los nuevos máximos alcanzados en algunos mercados - resultado de los buenos reportes de las empresas al 2do trimestre- se han registrado algunos retrocesos, que parecen dar cuenta de una reorientación de los portafolios de inversión a la espera de que la Reserva Federal en Estados Unidos, anuncie formalmente el retiro de los estímulos monetarios otorgados para tratar de contener los efectos de la pandemia.

### S&P 500



Fuente WSJ

|                   | LAST     | CHANGE  | %CHG  |
|-------------------|----------|---------|-------|
| DJIA              | 35178.74 | -446.66 | -1.25 |
| S&P 500           | 4428.27  | -51.44  | -1.15 |
| Nasdaq Composite  | 14599.40 | -194.36 | -1.31 |
| Japan: Nikkei 225 | 27424.47 | -98.72  | -0.36 |
| UK: FTSE 100      | 7181.11  | 27.13   | 0.38  |
| Crude Oil Futures | 66.59    | -0.70   | -1.04 |
| Gold Futures      | 1786.10  | -3.70   | -0.21 |
| Yen               | 109.53   | 0.26    | 0.24  |
| Euro              | 1.1712   | -0.0064 | -0.54 |

## MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

El rendimiento de los bonos del Tesoro de EU se encuentra disminuyendo en estos momentos en los plazos más largos, ya que los inversionistas evalúan una posible ralentización del desempeño económico. La tasa del "treasury" a 10 años --que operan inversamente a los precios-- baja hasta 1.25%. Y es que las ventas minoristas cayeron 1.1% en julio, impulsadas en gran parte por una caída en las ventas de automóviles. Los economistas esperaban que las ventas minoristas cayeran 0.3% en julio. Un ritmo más lento en la recuperación económica, podría retrasar las acciones de la Reserva Federal en política monetaria, de ahí que el rendimiento del bono del tesoro a 10 años, ajuste su tasa. Cabe mencionar que a pesar de éste movimiento de corto plazo, la expectativa es que hacia el cierre del año y principios del 2022, la tasa del bono vuelva a subir entre 1.75 y 2%, lo que mantiene la premisa de un dólar fortalecido hacia adelante. El mercado local reaccionando también al movimiento del bono del tesoro, en donde la tasa registra su mayor nivel en 16 meses. El incremento de un cuarto de punto a la tasa de referencia de Banxico y la expectativa de alzas adicionales para lo que resta del año, brindan soporte al mercado.

### 10-Year Note



Panorama de rentabilidad sobre el bono México 10 años



### Crude Oil Futures



## BIENES BÁSICOS

Los datos de producción industrial y ventas minoristas de julio en China publicados recientemente, fueron inferiores a lo esperado. El crecimiento de la producción se desaceleró a 6.4% desde 8.3% en junio, su tasa más lenta desde septiembre del año pasado. Mientras tanto, el crecimiento de las ventas minoristas se desaceleró a 8.5% desde 12.1%, su tasa más baja en seis meses. La inversión en activos fijos, históricamente el mayor impulsor del crecimiento del PIB en China, también se desaceleró más de lo esperado a solo un 10.3% de crecimiento desde el 12.6% de junio. La apreciación de que los indicadores publicados den cuenta de un crecimiento más lento en el principal consumidor de materias primas en el mundo, y de que esto se traduzca en una menor demanda de bienes básicos, es la principal razón detrás del ajuste de precios registrado en los últimos días. La complicada situación en Afganistán, se podría convertir en un factor de preocupación en el mediano plazo, que podría desestabilizar el Medio Oriente e incrementar la volatilidad en los precios de los principales crudos de referencia, aunque por hoy la atención se centra en la expectativa de lento crecimiento de la economía.

## EL CONCEPTO DE LA SEMANA

### VENTAS MINORISTAS

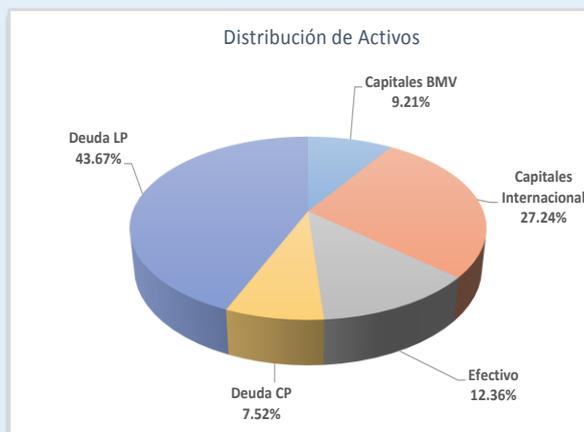
El minorista, o distribuidor minorista es aquel agente económico que se ubica en la penúltima fase de la cadena de valor. Es decir, aquel que transfiere bienes, o presta servicios, a los consumidores finales. El distribuidor minorista suele hacer referencia a los pequeños comercios o negocios familiares. Las tiendas, los puestos ambulantes, el pequeño comercio son ejemplos de comercio minorista. Estos son el último eslabón de la cadena de distribución, ya que se centran en la venta del producto acabado al consumidor final.

Esta encuesta de bienes vendidos por comerciantes minoristas que publica la Census Bureau en Estados Unidos está basada en una muestra de tiendas minoristas de diferentes tipos y se considera un indicador del ritmo de crecimiento de la economía. Muestra el desempeño del sector minorista a corto y medio plazo. En un entorno relativamente "normal" el resultado superior al consenso del mercado es alcista para el dólar, mientras que un resultado inferior es bajista, sin embargo, en un entorno de incertidumbre ante los temores de que se retrase el crecimiento de la economía de Estados Unidos y del mundo por los estragos del covid-19 y la cepa Delta, el dato menor a las expectativas hace que los inversionistas se refugien en el activo de resguardo por excelencia: el dólar.

<https://www.fxstreet.es/>

<https://economimedia.com/definiciones/minorista.html>

### ESTRATEGIA FIMSE



### Rendimiento del Año

31/07/2021: 3.82%

### Comentarios a la Estrategia:

La expectativa de incrementos en la tasa de interés de referencia ha generado altibajos en los instrumentos del mercado de deuda y el tipo de cambio, lo que en parte ha sido contrarrestado, incorporando acciones de alto dividendo.

*Las características generales de los instrumentos que componen las estrategias de inversión se encuentran a detalle en la Guía de Inversión. Las características particulares se encuentran disponibles en el Resumen de Emisoras. [www.fimse.com](http://www.fimse.com)*

### 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"

[www.fimse.com](http://www.fimse.com)  
Línea FIMSE 800 375 1921

"Rendimientos pasados no garantizan Rendimientos Futuros"