

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 hace mención que la recuperación de la economía es “incompleta”, que la inflación es transitoria y que esperara para modificar su política monetaria.

Los mercados accionarios cierran con movimientos mixtos en julio, entre los temores de los contagios de la cepa delta del covid-19 a nivel global y la expectativa de que la FED no retirara de inmediato los estímulos monetarios.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

La decisión de la FED motiva que la tasa del tesoro a 10 años disminuya, que el dólar se debilite y que activos de riesgo como el peso avancen.

Sin embargo, no cambia la expectativa de que al cierre del año el mercado subirá otra vez la tasa de rendimiento del bono del tesoro. Por su parte, se estima que Banxico eleve su tasa objetivo hasta el 5% en respuesta a la alta inflación.

BIENES BÁSICOS

Aunque la expectativa para lo que resta del año es favorable para el petróleo, los temores de que se pudieran presentar nuevas interrupciones en las cadenas productivas, por la nueva ola de contagios, seguramente incrementarán la volatilidad.

Ante la creciente ola de contagios, China planea implementar algunas restricciones en 20 ciudades, lo que podría afectar la movilidad y en consecuencia la demanda de energéticos.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

TASA OBJETIVO

La tasa objetivo es la que define el banco central para que sea usada como referencia por las entidades financieras, y normalmente es de corto plazo. En México se utiliza la tasa de fondeo interbancario a un día.

Mercados Accionarios

Los reportes trimestrales favorables y la reciente decisión de política monetaria de la FED, han podido hacer frente a los temores en ascenso respecto de la nueva ola de contagios de covid-19 y su nueva cepa delta. De ésta forma, la preferencia por activos de mayor riesgo, ha favorecido, en parte nuevos máximos en los mercados accionarios. En la semana, se dará a conocer el dato de empleo en los Estados Unidos y ahora que la FED menciona que la pauta para cambiar su política monetaria, será la recuperación del empleo, los inversionistas permanecerán atentos a la información. Hasta que la FED no modifique su toma de decisiones, los mercados accionarios podrían seguir registrando un buen desempeño. Los reportes trimestrales en México fueron favorables y han dado soporte a la Bolsa Mexicana de Valores mejorando la valuación del mercado.

México: IPC



Fuente WSJ

U.S. | Americas

	LAST	CHANGE	%CHG
Argentina: Merval	65939.58	-65.71	-0.10
Brazil: Bovespa	122515.74	714.95	0.59
Canada: S&P/TSX Composite	20287.80	-23.98	-0.12
Chile: Santiago IPSA	2819.37	-27.01	-0.95
México: IPC	50869.48	1.16	0.00

Cuadro 1. Expectativas de los especialistas sobre los principales indicadores de la economía

	Media Encuesta		Mediana Encuesta	
	junio	julio	junio	julio
Inflación General (dic.-dic.)				
Expectativa para 2021	5.58	5.94	5.60	6.00
Expectativa para 2022	3.75	3.70	3.70	3.67
Inflación Subyacente (dic.-dic.)				
Expectativa para 2021	4.38	4.65	4.37	4.66
Expectativa para 2022	3.62	3.66	3.60	3.68
Crecimiento del PIB (Δ% anual)				
Expectativa para 2021	5.80	6.06	5.80	6.10
Expectativa para 2022	2.80	2.83	2.80	2.90
Tipo de Cambio Pesos/Dólar (cierre del año)				
Expectativa para 2021	20.25	20.29	20.35	20.38
Expectativa para 2022	20.76	20.80	21.00	21.00
Tasa de fondeo interbancario (cierre del IV trimestre)				
Expectativa para 2021	4.86	4.96	4.88	5.00
Expectativa para 2022	5.17	5.32	5.25	5.38

FUENTE: BANXICO

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

El bono del tesoro a 10 años, ha disminuido su tasa de rendimiento entre 1.23% y 1.27%, pero los analistas no descartan que el mercado llevará la tasa nuevamente muy cerca del nivel de 1.75%. Esta expectativa seguramente favorecerá al alza la cotización del dólar respecto de otras monedas desarrolladas y emergentes. La decisión de que Banxico incremente de aquí al cierre del 2021 su tasa hasta niveles del 5% (actualmente en 4.25%), amplía el diferencial de tasas v.s. otras economías, lo que podría contrarrestar en parte, la expectativa de un dólar fortalecido. Para el mercado local, los analistas esperan que dependiendo de las acciones de Banxico, la curva de rendimientos seguirá aplanándose, es decir, si la curva de rendimiento se está aplanando, indica que el margen de rendimiento entre largo y corto plazo está disminuyendo. En un escenario de incremento en tasas de interés, posicionarse en instrumentos de corto plazo podría ser una buena alternativa. En la última encuesta Banxico entre especialistas del sector privado, se mantiene el optimismo para el tipo de cambio, pero se sigue previendo una mayor inflación.

BIENES BÁSICOS

Las noticias del avance global en los contagios de la variante Delta en China y otras latitudes, corrige los precios en el corto plazo, sin embargo, algunos especialistas opinan que el mercado del petróleo parece no darle suficiente importancia a la variante Delta con la misma alarma que hacia el cierre del mes de julio. El avance en las campañas de vacunación en los países desarrollados podría ayudar a evitar restricciones generalizadas a la movilidad, que pudieran traducirse en una menor demanda de energéticos. El retroceso del dólar implicó una buena semana para el oro superando los US\$1,830, pero los especialistas ven mejores expectativas para algunos metales industriales como el aluminio, níquel y el cobre que a algunos metales preciosos como el oro.



Precios del Oro últimos 30 días

FUENTE: BULLION VAULT

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

TASAS OBJETIVO

En términos económicos, la tasa de interés o tipo de interés es la cantidad que se abona en una unidad de tiempo por cada unidad de capital invertido. Es decir, es el precio que tiene nuestro dinero. Para cualquier persona en el mundo de los negocios, por tanto, es un dato de suma importancia para el financiamiento de su emprendimiento. Desde el punto de vista de la política monetaria del Estado, una tasa de interés alta incentiva el ahorro y una tasa de interés baja incentiva el consumo. En México, quienes toman esa decisión de forma autónoma es la junta de Gobierno del Banco de México (Banxico) que actualmente comanda Alejandro Díaz de León. El Banco de México instrumenta la política monetaria a través de una tasa objetivo para las operaciones de fondeo bancario a plazo de un día. A partir del 21 de enero de 2008 este objetivo operacional sustituyó al régimen de saldos diarios ("corto"). El Banco de México equilibra los excesos o faltantes de liquidez del mercado interbancario a través de sus operaciones de mercado abierto. Las condiciones bajo las cuales el Banco de México inyecta o retira esta liquidez aseguran que se cumpla el objetivo establecido para la tasa de fondeo interbancario a un día. Las operaciones de mercado abierto equilibran la liquidez del sistema para que el saldo agregado de las cuentas corrientes que los bancos tienen en el Banco de México finalice diariamente en cero. Las tasas a las que se remuneran excedentes en las cuentas corrientes o se cobran los sobregiros son de cero y de dos veces la tasa de fondeo bancario a plazo de un día, respectivamente.

<https://www.entrepreneur.com/article/307240>

<https://www.banxico.org.mx/politica-monetaria/objetivo-tasa-interes-mecanis.html>

Rendimiento del Año

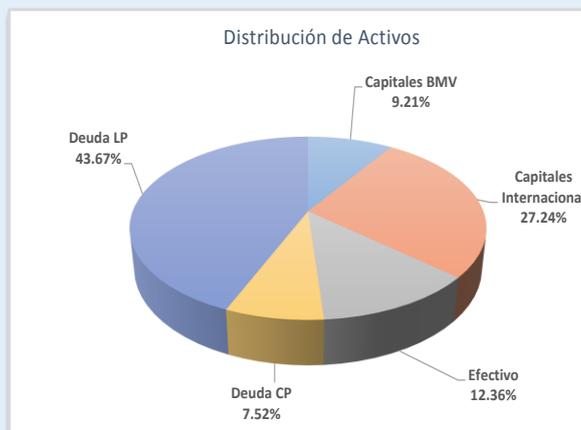
31/07/2021: 3.82%

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

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"

www.fimse.com
 Línea FIMSE 800 375 1921

"Rendimientos pasados no garantizan Rendimientos Futuros"