

Documento destinado al público general

# BOLETÍN

## INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



### Asesoría Patrimonial Independiente

### Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión



#### MERCADOS ACCIONARIOS

El dato de empleo en EU por el mes de mayo vuelve a quedarse por debajo de las expectativas. En México las elecciones fluyeron sin contratiempos.

A pesar del dato, los inversionistas globales siguen optando por activos de riesgo. En México, Morena perdió la mayoría calificada y tendrá que negociar con la oposición, aunque ganó 11 de las 15 gubernaturas disputadas.

#### MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Banxico publicó su informe trimestral; eleva su previsión de crecimiento de la economía, pero hace referencia a las presiones inflacionarias.

El discurso de Banxico reconoce las presiones inflacionarias, aunque las percibe transitorias. El resultado de las elecciones mejora la percepción de riesgo país y favorece al peso.

#### BIENES BÁSICOS

El petróleo alcanzando precios de hace 24 meses rebasando los US\$70. Se agota el exceso en inventarios producto de la inactividad por la pandemia.

La percepción de que con la vuelta a la normalidad se demanden más energéticos, incrementa la presión para que los productores de petróleo incrementen el número de barriles diarios por producir. Por el momento, se han agotado los excedentes por la pandemia, además Irán todavía no se incorpora a la producción.



#### EL CONCEPTO DE LA SEMANA

##### TIPOS DE MAYORIA/ CONGRESO

Mayoría absoluta: Es el resultado de la suma de diputadas y diputados o votos que representen, cuando menos, la mitad más uno de los presentes; Mayoría calificada: Es el resultado de la suma de diputadas y diputados o votos que representa, cuando menos, las dos terceras partes de los presentes; Mayoría simple: Es el resultado de la suma de votos de los presentes, que constituye la cantidad superior frente a otra u otras opciones.

## Mercados Accionarios

Los principales mercados accionarios llevan casi un mes acercándose a sus máximos pero sin marcar nuevos niveles, ante las dudas del mercado sobre qué tanto está descontado la expectativa de recuperación de la economía y cuánto podría incidir las perspectivas de mayor inflación. En el ámbito local y producto de la euforia electoral, la Bolsa Mexicana rebasó momentáneamente el nivel de los 50,000 puntos, aunque ya se presentó una toma de utilidades. Los inversionistas permanecerán atentos al dato de la inflación en EU y los posibles avances al plan de infraestructura propuesto por el presidente Biden.

### Mexico: IPC



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
Argentina: Merval	66390.28	-1760.86	-2.58
Brazil: Bovespa	129787.11	-989.16	-0.76
Canada: S&P/TSX Composite	20065.92	30.62	0.15
Chile: Santiago IPSA	2797.55	27.47	0.99
Mexico: IPC	50865.21	-562.43	-1.09

## MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

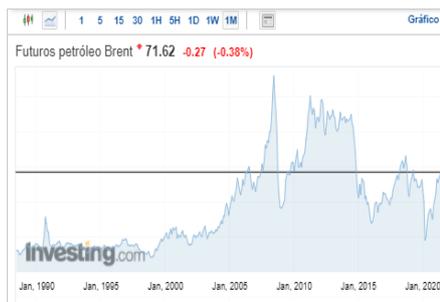
Los movimientos de la semana pasada en el tipo de cambio, descontaban elecciones en relativa calma y reducción marginal al control de Morena en el Congreso. A la confirmación de las expectativas, el peso reaccionó favorablemente regresando a niveles de \$19.70. Los estimados para el tipo de cambio al cierre del 2021 en las últimas encuestas, posicionan al peso en un nivel de \$20.49 y se han mantenido alrededor de esos niveles en las últimas dos encuestas. El mercado de deuda, por su parte, ha registrado un mejor desempeño, respondiendo favorablemente a las menores presiones que se han presentado en los bonos del tesoro, en donde los indicadores económicos y el discurso de la FED y de la Secretaria del Tesoro, siguen manteniendo la posibilidad de un cambio en la política monetaria hasta finales del 2022 o principios del 2023. Con el informe trimestral de Banxico, se fortalece la expectativa de los especialistas de que el banco central pudiera efectuar dos alzas en su tasa objetivo y cerrar el 2021 con un nivel de 4.50%, para contrarrestar la inflación.

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

	Media		Mediana	
	Encuesta abril	Encuesta mayo	Encuesta abril	Encuesta mayo
<b>Inflación General (dic.-dic.)</b>				
Expectativa para 2021	4.58	5.02	4.56	5.00
Expectativa para 2022	3.65	3.70	3.60	3.61
<b>Inflación Subyacente (dic.-dic.)</b>				
Expectativa para 2021	3.80	3.96	3.74	3.91
Expectativa para 2022	3.53	3.58	3.51	3.60
<b>Crecimiento del PIB (Δ% anual)</b>				
Expectativa para 2021	4.76	5.16	4.80	5.15
Expectativa para 2022	2.66	2.65	2.70	2.65
<b>Tipo de Cambio Pesos/Dólar (cierre del año)</b>				
Expectativa para 2021	20.50	20.49	20.45	20.50
Expectativa para 2022	20.95	20.87	20.90	21.00
<b>Tasa de fondeo interbancario (cierre del IV trimestre)</b>				
Expectativa para 2021	4.03	4.12	4.00	4.00
Expectativa para 2022	4.27	4.45	4.25	4.50

FUENTE: BANXICO

Petróleo Brent 71.62 -0.27 (-0.38%)



## BIENES BÁSICOS

El Brent y WTI alcanzando precios por arriba de los US70, La percepción de la OPEP de que “pese a las restricciones de movilidad que aún existen, la demanda de petróleo se está recuperando dinámicamente en todo el mundo”, se enfrenta, de corto plazo a la posibilidad de que EU no levante tan rápidamente las sanciones a Irán. Además se dio a conocer una reducción en los inventarios según la AIE, lo que da soporte a la idea de que el petróleo sobrante, producto de la pandemia se ha terminado y se necesitará acelerar la producción. Los metales industriales como el Paladio siguen recuperándose después de la toma de utilidades registrada en Mayo y siguen presentando buenas expectativas de corto plazo. El oro moviéndose en función de las expectativas del dólar y registrando en lo que va del año un rendimiento positivo de tan solo 0.30%.

## EL CONCEPTO DE LA SEMANA

### MAYORIA EN LA CÁMARA DE DIPUTADOS

En la Cámara de Diputados hay cinco tipos de mayorías: mayoría absoluta, mayoría calificada, mayoría parlamentaria, mayoría relativa, mayoría simple.

**Mayoría absoluta**

La mayoría absoluta significa tener el 50 % de una votación más uno, o como acostumbra a decirse la mitad más uno, en el caso de la conformación de San Lázaro, implicaría tener los votos de 251 diputados.

**Mayoría calificada**

Es aquella en la que se exigen porcentajes especiales de votación, como dos tercios o tres cuartas partes del número total de votos o votantes; por encima de la votación requerida para la mayoría absoluta. La mayoría calificada implica la necesidad de ampliar el consenso entre las fuerzas políticas integrantes, que vayan más allá de la simple mitad más uno de los votantes; este tipo de mayoría no es requerida frecuentemente, salvo ciertas excepciones. En el caso de la Cámara de Diputados, se usa cuando se hacen adiciones o reformas a la Constitución, para lo que se requiere el voto de las dos terceras partes de los legisladores presentes.

**Mayoría parlamentaria**

Se trata de la fracción parlamentaria o del partido político que obtiene el mayor número de asientos en el órgano legislativo. Por naturaleza, al partido con la mayoría parlamentaria le corresponde tener a su cargo la dirección del parlamento, coordinando su funcionamiento y administración, al igual que la presidencia de dicho órgano.

**Mayoría relativa**

Se trata de la mayoría de empleo más común en la Cámara de Diputados, por la sencillez de su aplicación. Consiste en que el asunto sometido a votación, obtiene el triunfo o aprobación con el mayor número de votos. La mayoría relativa decidirá la aprobación o rechazo a una reforma legal o asunto.

**Mayoría simple**

Es la que decide una votación con base en el mayor número de votos emitidos, puede ser de dos tipos: nominal y económica. La mayoría simple no es ni absoluta ni calificada, ya que es, la mayoría de los legisladores presentes y no la mayoría de los integrantes del Congreso o de la Cámara de Diputados.

<https://laptrinhx.com/es-mx/significados-de-las-mayorias-absoluta-relativa-y-constitucional-en-la-camara-de-diputados-QARXXoQ/>

### Rendimiento anualizado del periodo

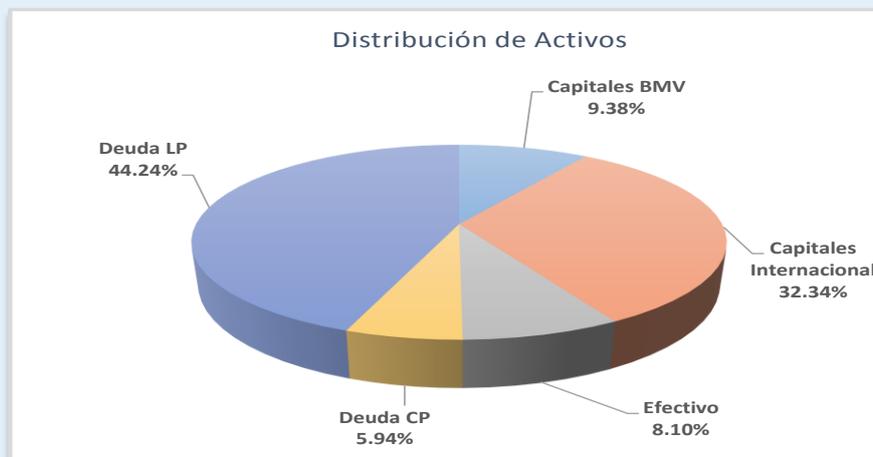
31/05/2021: 10.83%

### Comentarios a la Estrategia:

Se incorporó en la deuda de largo plazo el UDITRAC como cobertura de la inflación y a la espera del pago de dividendo semestral. En renta variable se incorporó un ETF de empresas chinas de larga capitalización, por las expectativas favorables para esa región emergente.

*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)*

## 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"

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

"Rendimientos pasados no garantizan Rendimientos Futuros"