

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 mantiene su discurso de mantener su política monetaria sin cambios por un tiempo prolongado.

Mejora su percepción sobre el desempeño de la economía de Estados Unidos, aunque menciona que los riesgos persisten. El discurso parece ser suficiente para brindarles confianza a los inversionistas globales, para seguir participando en activos de riesgo.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

La curva de los bonos M registró aumentos considerables en la parte media y larga, ya que los inversionistas siguen previendo altas tasas de inflación local.

El INEGI informó el pasado jueves que en la 1er. quincena de abril de 2021, la inflación a tasa anual se ubicó en 6.05%, la más alta desde diciembre de 2017,

BIENES BÁSICOS

El alza de precios en bienes básicos se extiende también a productos agrícolas.

La excesiva liquidez que busca optimizar rendimientos y los factores climáticos, han propiciado alzas importantes en maíz, soja y trigo. El petróleo con altibajos, afectado por el incremento de casos de covid-19 en la India, importante consumidor de petróleo y otras materias primas en el mundo.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

ACTIVOS DE RIESGO

Un activo de riesgo es cualquier activo que conlleva cierto grado de riesgo. El término generalmente se refiere a los activos que tienen un grado significativo de volatilidad en sus precios, como acciones, materias primas, bonos de alto rendimiento, bienes inmuebles y monedas.

Mercados Accionarios

La noticia de que sean aprobados mayores impuestos en Estados Unidos a propuesta de la administración Biden para hacer frente al Plan de Infraestructura, propició algunos ajustes en los mercados. Sin embargo, el discurso del presidente de la FED y sin cambios en su política monetaria parece ser el aliciente de corto plazo para invertir de nueva cuenta en activos de riesgo. A los indicadores económicos en recuperación, se suma, hasta el momento una buena temporada de reportes en EU y en México, superando favorablemente los estimados del consenso del mercado. Además de nuevos brotes de covid-19 en algunas regiones, - que podrían dar lugar a nuevas interrupciones de las actividades-, el mercado permanecerá atento a la discusión que se vaya presentando en Estados Unidos en torno al incremento de impuestos, en donde se plantea, entre otros aspectos, un importante incremento a las ganancias de capital.

S&P 500



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	33820.38	-164.55	-0.48
S&P 500	4183.18	-3.54	-0.08
Nasdaq Composite	14051.03	-39.19	-0.28
Japan: Nikkei 225	29053.97	62.08	0.21
UK: FTSE 100	6963.67	18.70	0.27

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

La curva de los bonos registró aumentos considerables en la parte media y larga, ya que los inversionistas siguen previendo altas tasas de inflación local. La tasa del bono que vence en mayo de 2031 o MAY31 --que opera inversamente al precio-- cerró en 6.84%, lo que representó un alza de 0.09 puntos porcentuales con respecto al nivel de cierre previo. El rendimiento del bono a 10 años alcanzó su mayor nivel en más de tres semanas, ya que los precios de las materias primas siguen registrando máximos históricos, algo que sin duda impactará en el reporte de inflación de abril y en las medidas monetarias de Banco de México (Banxico). Después de dos días de incrementos, el tipo de cambio recuperó su cotización ante el dólar luego que FED decidió mantener la tasa de interés sin cambios y continuar con sus compras de bonos, pues siguen sin ver una recuperación completa de la economía estadounidense. El peso cotiza ahora en \$19.88.

México 10 años * 7.030 +0.190 (+2.78%)



Fuente: Investing



BIENES BÁSICOS

Los futuros de soja, trigo y maíz de Estados Unidos, registran máximos de ocho años, debido sobre todo a las preocupaciones en torno al suministro a corto plazo. Otra ola de frío en gran parte de Estados Unidos ha retrasado la siembra de cultivos en varias regiones, algo que probablemente conducirá a una reducción de las cosechas. En otras cosas, India, el 3er mayor consumidor de petróleo del mundo, anunció la semana pasada el mayor aumento diario de casos del mundo hasta la fecha, con 314,835 nuevos contagios de coronavirus. Reuters ha citado las estimaciones de los analistas acerca de que las restricciones en la India podrían disminuir la demanda de esa nación en 300.000 barriles al día.

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

ACTIVOS DE RIESGO

Un activo de riesgo es cualquier activo que conlleva cierto grado de riesgo. El término generalmente se refiere a los activos que tienen un grado significativo de volatilidad en sus precios, como acciones, materias primas, bonos de alto rendimiento, bienes inmuebles y monedas. Las acciones, incluidos los fondos mutuos de acciones o los fondos cotizados en bolsa (ETF) que dan seguimiento a los índices de acciones, son considerados activos de riesgo.

Derivados: Los futuros y las opciones son complicados y arriesgados, pero también ofrecen oportunidades únicas para grandes retornos, un escenario de riesgo/recompensa que los inversores deben sopesar.

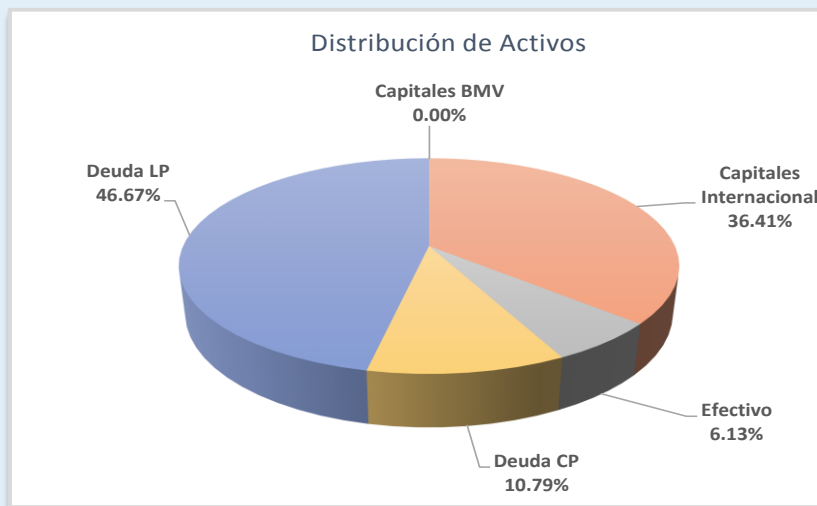
Divisas: Debido a su alto apalancamiento y volatilidad, las operaciones en el mercado de divisas (Forex) son consideradas de alto riesgo. De hecho, muchos inversores no profesionales pierden grandes sumas en este mercado, sobre todo en el mercado Forex spot. Además del mercado spot, existe una gama de derivados financieros que usan los tipos de cambios de las divisas como activos subyacentes, como los futuros, opciones, CFD y otros.

Materias primas: Las materias primas como el petróleo son riesgosas ya que son muy volátiles y susceptibles a factores como los eventos geopolíticos, sin embargo, un fondo mutuo o ETF centrado en materias primas podría compensar algunos de los riesgos.

Criptomonedas: Las criptomonedas como Bitcoin, son una clase de activo bastante nueva, basada en la tecnología blockchain, cuya popularidad ha ido en aumento. Aún no cuentan con la aceptación de otros activos y son extremadamente volátiles, por lo que podemos decir que están entre los activos más riesgosos.

<https://www.etradingmexico.com/activos-de-riesgo-definicion-y-ejemplos/#:~:text=%20Activos%20de%20Riesgo%20%E2%80%93%20Definici%C3%B3n%20y%20Ejemplos.Las%20criptomonedas%20son%20una%20clase%20de...%20More%20>

ESTRATEGIA FIMSE



Rendimiento neto

31/03/2021: 0.73%

Comentarios a la Estrategia:

Ante los incrementos en la tasa de rendimiento de los bonos del tesoro de largo plazo (que ajustan los precios de los bonos), nos mantendremos a la espera de que el bono del tesoro mejore su desempeño ante nuevos episodios de volatilidad y aprovechar un tipo de cambio más elevado para disminuir posiciones.

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

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"