

Documento destinado al público general

# BOLETÍN

## INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



### Asesoría Patrimonial Independiente

## Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

#### MERCADOS ACCIONARIOS

Los mercados a la expectativa de la información que surja de la reunión de política monetaria de la FED de Estados Unidos.

Con la aprobación del paquete de 1.9 mil millones de dólares en Estados Unidos, los mercados evalúan su impacto en la inflación por el exceso de liquidez. Por eso será determinante el discurso del presidente de la FED en el rumbo de los mercados.

#### MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

El paquete de estímulos recién aprobado, generó una nueva subida en los rendimientos de los bonos del tesoro y una ligera revaluación en algunas monedas vs el dólar.

La expectativa de mayor inflación ha motivado el alza en los rendimientos de los bonos del tesoro y su ajuste en los precios. El peso y la deuda local también han recibido el impacto.

#### BIENES BÁSICOS

Ahora revisan al alza los precios del platino como instrumento de cobertura vs la inflación.

Los precios estimados del platino han sido revisados al alza. De la mano de la normalización de los inventarios en Estados Unidos, después de las tormentas invernales, el petróleo registra algunas correcciones en sus precios.



#### EL CONCEPTO DE LA SEMANA

##### TAPER TANTRUM

La frase taper tantrum hace referencia a la denominación que le dieron los medios de comunicación financieros al momento en el que la Reserva Federal de los Estados Unidos anunció que reduciría las compras de bonos en 2013.

## Mercados Accionarios

La aprobación del paquete de 1.9 mil millones de dólares propuesto por la administración Biden en Estados Unidos, vuelve a encender la preocupación de que la inflación exceda las previsiones del Gobierno de los Estados Unidos y de los analistas del mercado. Los recursos aprobados serán entregados en directo a la población, entre otras medidas, lo que se traducirá en más liquidez. Por esta razón, los mercados se encuentran atentos a cualquier información que la FED pudiera dar a conocer en su reunión de política monetaria programada para éste miércoles y jueves, ya que como todo banco central, su principal objetivo es el de controlar la inflación. Mientras tanto, y por primera vez desde febrero del 2020 el covid19 ha dejado de representar el mayor riesgo para las inversiones, en la medida en la que avanzan en todo el mundo los procesos de vacunación. Los principales manejadores de fondos a nivel global piensan que la principal preocupación ahora sería una inflación superior a las expectativas.

### Mexico: IPC



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
Argentina: Merval	49646.77	-811.53	-1.61
Brazil: Bovespa	114018.78	-831.96	-0.72
Canada: S&P/TSX Composite	18874.01	-80.74	-0.43
Chile: Santiago IPSA	3352.67	-5.96	-0.18
Mexico: IPC	48203.95	434.08	0.91

### Panorama de rentabilidad sobre el bono Estados Unidos 10 años



Fuente: Investing

## MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

En Estados Unidos las ventas minoristas en el mes de febrero se redujeron en 3%, debido, entre otras cosas a que las tormentas invernales registradas hacia fines de ese mes, incidieron para que los estadounidenses disminuyeran su consumo. Con este dato, parece confirmarse que por el momento, la FED no modificara su discurso y que no se presentarán anuncios sorpresivos, tal y como algunos participantes del mercado suponen. Después del dato, los bonos del tesoro ajustaron sus rendimientos y monedas desarrolladas y emergentes, como el peso mexicano, recuperaron un poco de la depreciación registrada en las últimas semanas. Lo que resulte en la reunión de la FED y el vencimiento de futuros y opciones sobre índices y acciones en EU el próximo viernes 19 de marzo ("Quadruple Witching Day"), podrían incrementar la volatilidad en el mercado y presionar al tipo de cambio.

## BIENES BÁSICOS

Los inventarios de energéticos en EU, comienzan a recuperarse después de los desequilibrios propiciados por las tormentas invernales en febrero. Lo anterior y la posibilidad de que en Europa se llegase a retrasar el regreso a la normalidad por dejar de utilizar la vacuna anticovid de Astra-Zeneca, son algunos de los factores que han propiciado una corrección en los precios de los principales crudos de referencia. Algunos especialistas en bienes básicos han revisado al alza los precios para el platino, por considerarlo al igual que el oro, un instrumento de cobertura inflacionaria. El nuevo estimado representaría la posibilidad de un avance de alrededor del 8%.



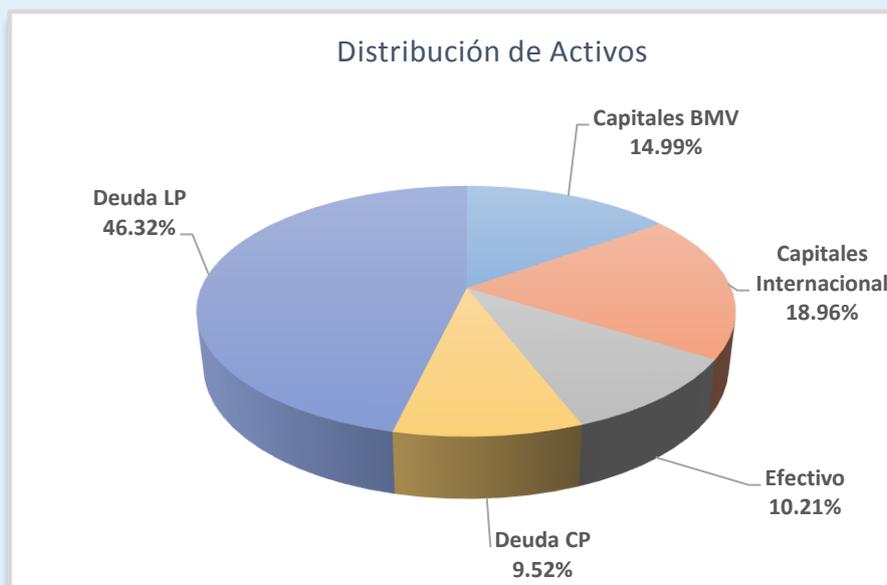
## EL CONCEPTO DE LA SEMANA

### TAPER TANTRUM

La frase taper tantrum hace referencia a la denominación que le dieron los medios de comunicación financieros al momento en el que la Reserva Federal de los Estados Unidos anunció que reduciría las compras de bonos, las que había estado realizando para inyectar dinero en la economía para sacarla del colapso de la crisis del año 2008. El anuncio lo hizo el que era presidente en 2013, Ben Bernanke, y lo hizo sin reparo, porque, en lugar de lanzar previamente pequeños avances a los mercados, lo soltó así, por las buenas, en una comparecencia o en una rueda de prensa. La Fed- anuncia que va a comprar menos bonos, el precio de los bonos obviamente cae. Y con ellos el valor de los fondos y planes de pensiones de renta fija que invierten en bonos. Y si además toma por sorpresa a los mercados accionarios, los mercados caen con más fuerza. Pues porque si ahora la economía vuelve a la normalidad según vaya superándose la pandemia, lo lógico es que aunque ahora lo nieguen -ya han aprendido- es sólo cuestión de tiempo que los bancos centrales reduzcan las compras que realizaron para evitar el colapso. Y, como los mercados anticipan eventos futuros, son muchos los que ya se han puesto a vender bonos "por si acaso".

La cosa podría ser peor si además se confirma el temor a que repunte la inflación. El razonamiento es similar: si mejora la economía lo lógico que es que suba la inflación, aunque no sea mucho. El problema es que incluso poco es demasiado para el mercado de bonos. <https://www.economista.es/opinion-blogs/noticias/11083050/03/21/Taper-tantrum-que-significa-y-Como-le-afecta.html#:~:text=La%20frase%20taper%20tantrum%20hace,sacarla%20del%20colapso%20de%20la>

### ESTRATEGIA FIMSE



*Rendimiento neto al  
28/02/2021: -0.03%*

#### 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.

### 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 llegarán 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)

"Rendimientos pasados no garantizan Rendimientos Futuros"