

Documento destinado al público general

BOLETÍN

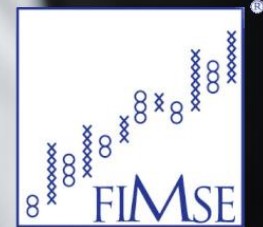
INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



Asesoría Patrimonial Independiente

Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión



MERCADOS ACCIONARIOS

Por el momento, el dato de inflación en Estados Unidos por el mes de febrero se ubicó por debajo de las expectativas. Habrá que ver el impacto de la subida de precios en materias primas en los siguientes meses.

Los mercados accionarios reaccionan favorablemente al dato, después de algunos ajustes. Pero los temores a una mayor inflación persisten por la excesiva liquidez existente.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

El alza moderada de la inflación en Estados Unidos propicia de momento, una baja en los rendimientos de los bonos del tesoro.

Las preocupaciones por una mayor inflación (expectativa de un rápido repunte económico impulsados por medidas fiscales y monetarias) han subido los rendimientos de los bonos e incidiendo en el mercado de deuda y tipos de cambio.

BIENES BÁSICOS

Ahora también mejora el estimado de precios para el cobre por la expectativa de mayor crecimiento económico global.

Los precios estimados del cobre han sido revisados al alza. Los precios de los principales crudos de referencia también han sido revisados al alza en las últimas semanas. De la mano de más apoyos monetarios, el alza en bienes básicos abona a la expectativa de más inflación.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

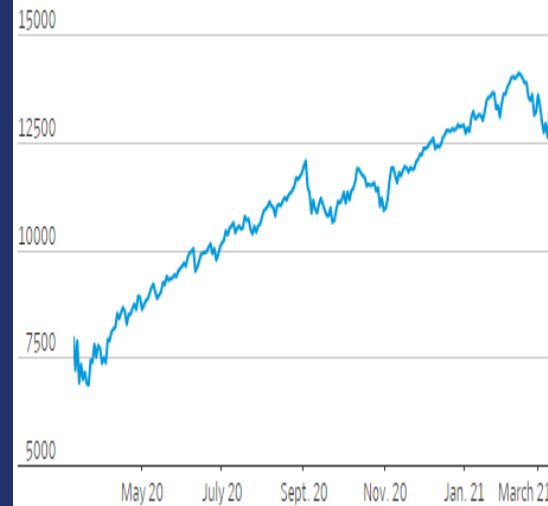
LA RELACIÓN ENTRE TASA DE INTERÉS E INFLACIÓN

En general, las tasas de interés y la inflación están fuertemente correlacionadas, esto es, cuando una de ellas varía la otra también lo hará. Dado que el interés es el precio del dinero, a medida que el dinero cueste menos, la propensión al gasto aumentará.

Mercados Accionarios

El índice de precios al consumidor en Estados Unidos aumentó 0.4% durante febrero, después de subir 0.3% en enero, en línea con las expectativas de analistas. En su comparación interanual, la inflación incrementó 1.7%. Algunos inversionistas ven un riesgo de un sobrecalentamiento de la economía estadounidense y una mayor inflación debido al fuerte aumento del gasto fiscal, apoyado por un paquete de ayuda de 1.9 billones de dólares que puede ser aprobado por la Cámara de Representantes esta semana. Según cálculos de Societe Generale, los bancos centrales a nivel global inyectaron unos 24 billones de dólares de dinero fresco por los apoyos monetarios para reactivar la economía por la pandemia. Si por diversas razones, el aparato productivo no puede absorber ese exceso de liquidez por la vía de la producción, tendremos lo que se conoce como hiperinflación. De ahí que la evolución de la inflación en los próximos meses será de vital importancia para los mercados.

Nasdaq Composite



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	32265.03	432.29	1.36
S&P 500	3903.26	27.82	0.72
Nasdaq Composite	13098.57	24.75	0.19
Japan: Nikkei 225	29036.56	8.62	0.03
UK: FTSE 100	6725.60	-4.74	-0.07

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

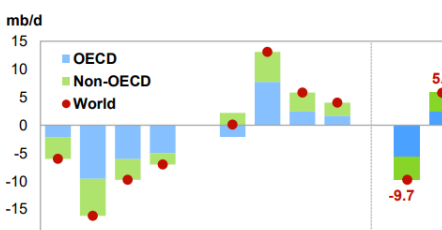
Estados Unidos aprobará el paquete de ayuda por 1.9 billones de dólares propuesto por el presidente Biden. La expectativa es que ayude a que la recuperación de su economía sea más acelerada, lo que influirá en la recuperación de la economía global. Sin embargo, la posibilidad que también se pudiera producir un alza sin control en los precios de bienes y servicios, es lo que ha distorsionado en las últimas semanas la cotización de bonos del tesoro y monedas desarrolladas y emergentes. El principal objetivo de los bancos centrales es el contener la inflación, generalmente a través de incrementos en las tasas de interés, que suben el costo del dinero. La FED ha sido enfática en decir que no subirá sus tasas hasta que el empleo y la inflación alcancen los niveles óptimos. Y de la mano, Banxico también podría efectuar solo una bajada adicional en su tasa objetivo lo que resta del 2021, para tratar de contener las presiones inflacionarias derivadas de los incrementos en bienes básicos y volatilidad en el tipo de cambio.

Panorama USD/MXN



Fuente: Investing

Graph 1: Global oil demand growth by region



BIENES BÁSICOS

El oro recuperando su cotización después del importante ajuste en su precio. La aprobación del nuevo paquete de estímulos, que pudiera propiciar una mayor inflación también influye en la subida, por ser un activo de cobertura contra la inflación. Algunas corredurías han incrementado los precios estimados de petróleo y cobre, bienes básicos ligados a la recuperación de la economía y en consecuencia a mayor demanda. La OPEP en su última reunión, no modificó el recorte a la producción para seguir soportando vía oferta el rally energético.

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

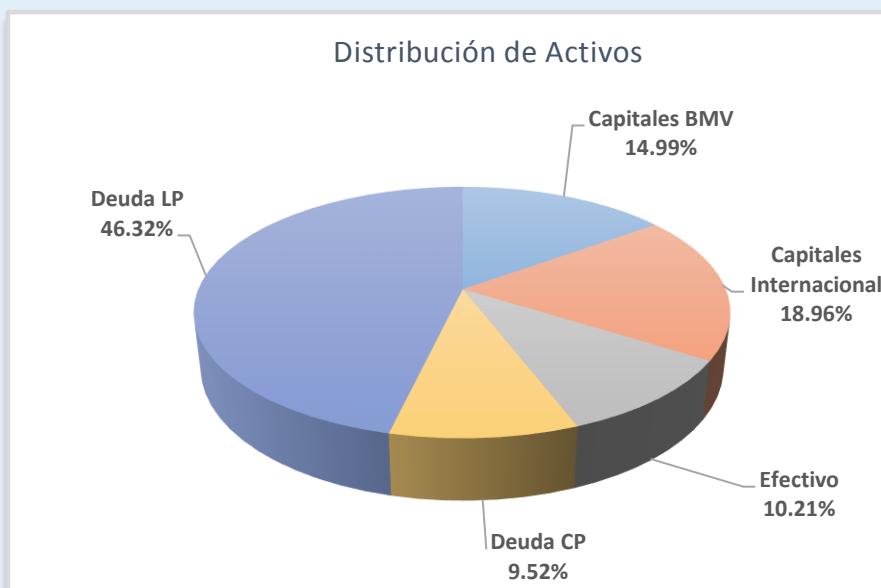
LA RELACIÓN ENTRE TASA DE INTERÉS E INFLACIÓN

En términos simples, la tasa de interés es el costo del dinero. La inflación por su parte, es el aumento general de los precios de los bienes y servicios ofrecidos en la economía de un país. Cuando la inflación en una economía alcanza los dos dígitos en un año podemos hablar de alta inflación e incluso, se puede manejar el término de hiperinflación. Excesos de liquidez y escasa producción, son los detonantes perfectos de la inflación, pues tendremos demasiado dinero persiguiendo muy pocos bienes. Dado que el interés es el precio del dinero, a medida que el dinero cueste menos, la propensión al gasto aumentará, debido a que el costo de los productos se vuelve relativamente más barato. Si por diversas razones, el aparato productivo no puede absorber ese exceso de liquidez por la vía de la producción, tendremos lo que se conoce como **hiperinflación**. En términos generales, la hiperinflación es un caso extremo de la inflación y ocurre cuando hay un rápido aumento en la cantidad de dinero circulante que no está correspondido por un aumento similar en la cantidad de bienes y servicios existentes en la economía. Con más dinero persiguiendo los mismos bienes y servicios, aumenta rápidamente el valor de esos bienes medido en la moneda nacional. Puede haber muchas causas subyacentes, pero frecuentemente la causa inmediata de una hiperinflación es la decisión del gobierno de imprimir billetes en grandes cantidades para financiar un déficit fiscal. Ambientes de elevada inflación no son nada buenos, hace que el costo del dinero se devalúe a prácticamente nada y el costo de los bienes crece, haciendo una espiral ascendente, con el consecuente impacto en el poder adquisitivo de los ciudadanos.

<https://www.cuidatudinero.com/13092922/cuales-son-los-principales-efectos-de-la-inflacion-impulsada-por-el-costo>

https://www.bbc.com/mundo/noticias/2015/07/150713_economia_que_es_hiperinflacion_venezuela_if

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
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

"Rendimientos pasados no garantizan Rendimientos Futuros"