

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 con desempeño mixto moviéndose entre las vacunas y el alza de rendimientos en los bonos del Tesoro de largo plazo.

La expectativa de una inflación más alta de lo previsto por la FED en un entorno de lento crecimiento hasta que se consiga la suficiente inmunidad global, se ha convertido en un foco rojo para los inversionistas globales.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Se incrementa la percepción de riesgo para la economía mexicana y esto influye en el tipo de cambio.

El peso llegó a tocar \$20.80. La aprobación de la reforma energética genera incertidumbre; se podrían esperar acciones legales de locales y extranjeros.

BIENES BÁSICOS

Petróleo al alza incrementa los temores de mayor inflación.

Se está produciendo menos petróleo del que se podría consumir, si efectivamente se cumplen las expectativas de crecimiento económico. China, el mayor consumidor de petróleo será factor clave en el desempeño futuro de los precios.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA ESTANFLACION

La "estanflación" es un concepto económico que implica la aceleración de la inflación coexistiendo con tasas de desempleo elevadas.

Mercados Accionarios

La posibilidad de que la inflación sea mayor a lo estimado se incrementa con el reciente aumento de precios de los energéticos y algunos metales industriales. Los bancos centrales tienen como principal objetivo controlar la inflación, generalmente subiendo su tasa de referencia para incrementar el costo del financiamiento y moderar el consumo. La pandemia interrumpió abruptamente la actividad económica global y los bancos centrales han bajado sus tasas para incentivar la economía. En un entorno en donde el crecimiento de la economía es lento y depende de la velocidad del proceso de vacunación, una inflación superior a lo estimado complica el panorama. De ahí que se incremente la incertidumbre y algunos inversionistas comiencen a ser cautelosos con los mercados accionarios.

Mexico: IPC



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
Argentina: Merval	47856.68	-1411.74	-2.87
Brazil: Bovespa	115227.46	2559.76	2.27
Canada: S&P/TSX Composite	18330.09	-86.65	-0.47
Chile: Santiago IPSA	3068.44	-54.76	-1.75
Mexico: IPC	45268.33	321.73	0.72

Panorama de rentabilidad sobre el bono Estados Unidos 10 años



MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Los bonos del tesoro siguen registrando incremento en sus tasas de rendimiento. El bono a 10 años que sirve como referencia ha registrado alzas importantes porque los participantes del mercado suponen que con los paquetes de ayuda que han otorgado algunos gobiernos y bancos centrales y el reciente rally en los precios de energéticos y metales industriales, se podría incrementar la inflación, por lo que demandan más tasas de interés por sus inversiones para mejorar la tasa real de rendimiento. Eso ha generado que algunos recursos salgan de activos de riesgo como las monedas emergentes y afectado la cotización del peso frente al dólar. Los estimados al cierre del ejercicio para el tipo de cambio se mantienen en \$20.13, pero eso no descarta que en el inter, se registren episodios de volatilidad que impactan en un tipo de cambio más elevado.

BIENES BÁSICOS

Las tormentas invernales y la suspensión de actividades en algunas refinerías en Texas, propiciaron un incremento en el precio de los energéticos. Además, con el avance de la vacunación, los analistas esperan que países de elevada demanda de energéticos como China, Indonesia o la India comiencen a demandar más petróleo, lo que mejora la expectativa para los crudos de referencia. El oro afectado por el desempeño de los bonos del tesoro y el dólar. Podría reaccionar si se cumple la expectativa de mayor inflación, ya que es un activo de cobertura vs la pérdida de poder adquisitivo.

Petróleo - WTI -0.02% **60.427**
60.455

Petróleo - Brent -0.26% **63.312**
63.340

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

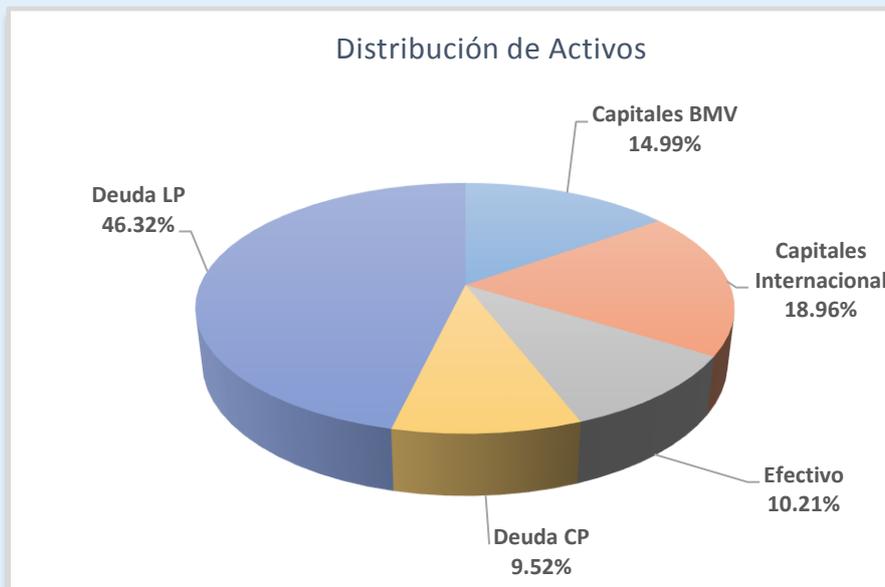
¿Qué es la ESTANFLACIÓN?

La estanflación en un país es la combinación de inflación y decrecimiento económico. Dicho fenómeno mezcla estos dos conceptos, que cuando se producen a la vez son devastadores para la economía.

En otras palabras, la estanflación surge cuando la economía de un país se encuentra en recesión y a la vez se encarece el costo de vida. Procede del discurso frente a la Cámara de los Comunes que diera en 1965 el por entonces ministro de finanzas británico, Ian McLeod. El alto funcionario aseguró que el Reino Unido se encontraba en una especie de “stagflation”, combinando las palabras inflation (inflación) y stagnation (estancamiento). Es así como en una coyuntura de estanflación un país sufre de estancamiento de su economía y sube el costo de la canasta básica. Es un escenario muy complicado donde se solapan situaciones de alza de precios, aumento de desempleo y estancamiento económico. Esto puede llevar al país a una circunstancia muy grave de empobrecimiento.

<https://economipedia.com/definiciones/estanflacion.html>

ESTRATEGIA FIMSE



Rendimiento neto al 15/02/2021: 0.32%

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"