



Beneficios FIMSE: Confidencialidad

19 Enero, 2021

MERCADOS ACCIONARIOS

Tras los ataques en el Capitolio, la Cámara de Representantes votó y aprobó hace unos días la destitución del presidente Trump. Ahora la decisión está en manos del Senado, pero las fechas y el proceso todavía están envueltos en mucha incertidumbre. Las bolsas reflejaron tomas de utilidades casi generalizadas incentivadas por el fuerte rally del inicio de año, llevando a los inversionistas a cuestionar las valuaciones, sobre todo en las bolsas de EE.UU. Lo anterior se dio de la mano de la propuesta de un plan fiscal por US\$1.9 billones por el presidente electo Joe Biden, a pocos días de que tome posesión. El plan propuesto pudiera provocar mayor inflación, y la posibilidad de mayores impuestos que pudieran impactar la generación de utilidades de las empresas.

BIENES BÁSICOS

Los precios del petróleo tocaron esta semana un máximo de 11 meses por encima de 57 dólares el barril, respaldados por el menor suministro de la OPEP+ y un recorte voluntario de Arabia Saudita. Los países productores de petróleo se han enfrentado a una situación de doble choque adverso —oferta y demanda— que ha afectado fuertemente a los precios desde 2014, y que se ha visto exacerbada por los efectos negativos derivados de la pandemia COVID-19. La mayor parte de los desafíos que enfrenta el mercado del petróleo se mantendrán en 2021. El precio del oro bajaba a pesar de los nuevos confinamientos contra el coronavirus en Europa y señales de una política cauta por parte de la Reserva Federal FED en Estados Unidos. El despliegue de las vacunas podría contrarrestar algunas de estas preocupaciones a corto plazo. El mercado del oro también lograba respaldo por comentarios del presidente de la FED, que sugirió que no habrá cambios en las tasas de interés.

MERCADOS DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

En el mercado influyó más la promesa de mayores estímulos, con lo que el entusiasmo impactó en el desempeño de los bonos del Tesoro, los cuales no fungieron como activo de refugio y mostraron alzas en sus tasas de rendimiento (bajas en sus precios). En específico, la tasa del bono del tesoro a 10 años cerró la sesión en 1.1292% (+4 pb) y la del bono del tesoro a 30 años en 1.8726% (+5 pb). Sobre la misma línea, en el mercado de divisas se observó menor apetito por dólares. La curva de Bonos M finalizó la semana con un ajuste de -5pb a partir de plazos largos, ubicando a la referencia de 10 años en 5.58% (-5pb) habiendo tocado niveles de hasta 5.69% en la semana. el mercado ha reintegrado las expectativas sobre mayores recortes a la tasa de referencia de Banco de México después de la pausa de los últimos meses.

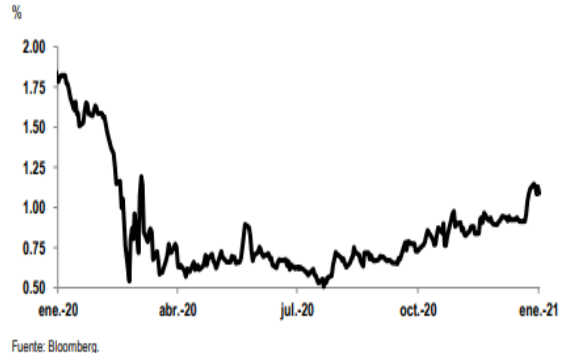
BMV últimos 12 meses



Desempeño del Oro últimos 12 meses



Nota del Tesoro Norteamericano de 10 años



El Concepto de la Semana:

IMPEACHMENT

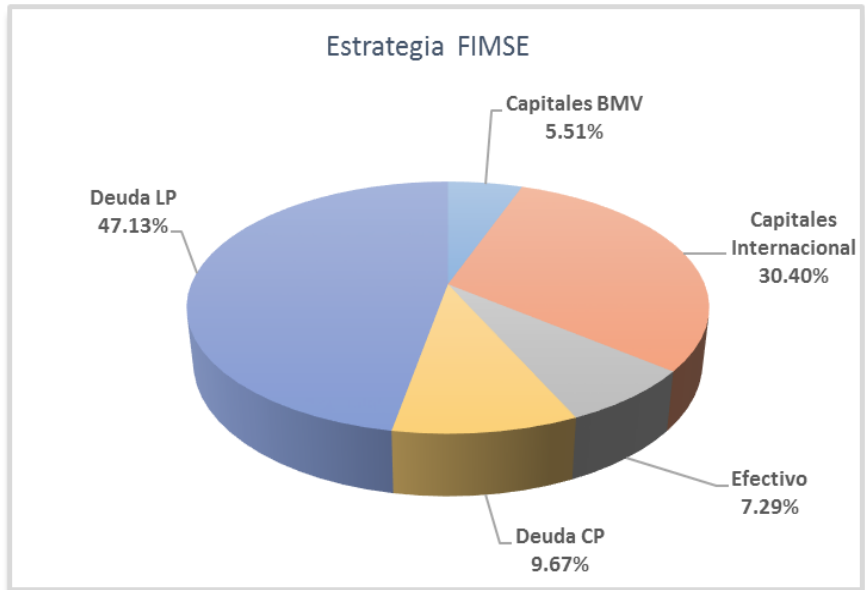
El **'impeachment'** (término inglés que en español significa 'destitución' o 'impugnación') es **el juicio político** que se lleva a cabo en el Congreso de **EEUU** contra el presidente del país. Según la Constitución estadounidense, el mandatario "debe ser destituido de su cargo si es acusado de y condenado por traición, **soborno, u otros crímenes o delitos graves**". En el caso del **segundo 'impeachment' a Donald Trump**, aprobado este miércoles en el Congreso, el juicio será por "incitación a la insurrección" tras el **asalto al Capitolio** y tendrá lugar en el Senado. Este juicio tiene la particularidad que se producirá cuando Trump ya no sea presidente. El asalto al Capitolio de Estados Unidos ha provocado un nuevo impulso de los demócratas para someter por segunda vez a juicio político al presidente Trump, quien ha incitado la insurrección. Pero quedan menos de dos semanas de su mandato. Después de que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, incitó a una turba de sus partidarios que irrumpieron violentamente en el Capitolio el miércoles 6 de enero, el Congreso sopesa si lo somete a juicio político de nuevo, esta vez con solo unos días restantes en su mandato.

Es una circunstancia extraordinaria que plantea cuestiones políticas, constitucionales y logísticas rara vez contempladas en la historia de Estados Unidos. Ningún presidente ha sido enjuiciado políticamente dos veces o en sus últimos días en el cargo, y ninguno ha sido condenado. Dada la brevedad del tiempo que le queda en la Casa Blanca y la gravedad de su conducta, los legisladores también estudian una disposición en las cláusulas de la Constitución sobre juicio político que podría permitirles impedir que Trump vuelva a ocupar un cargo federal. Con la votación en la Cámara Baja de los cargos de abuso de poder y obstrucción al Congreso, **Donald Trump** está abocado a convertirse en el tercer presidente en la historia de **Estados Unidos** en someterse a un **juicio político** en el Senado, y en el cuarto en afrontar la amenaza de un **"impeachment"**. Antes que él, **Andrew Johnson (1865-1869)** y **Bill Clinton (1993-2001)** se vieron envueltos en un proceso de destitución del que salieron airosos, mientras que **Richard Nixon (1969-1974)** evitó un juicio político dimitiendo antes de que el caso llegara al pleno de la Cámara Baja.

<https://www.elperiodico.com/es/internacional/20210114/impeachment-que-es-7650021>

Cambios Significativos en la Estrategia FIMSE

- Sin cambios relevantes en la estrategia semanal..





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”

“Rendimientos pasados no garantizan Rendimientos Futuros”

Consulte en nuestra página web:

CONDUSEF
Guía Fraudes Financieros

https://www.fimse.com/app/download/7969951062/FRAUDES_FINANCIEROS_web.pdf?t=1598039402

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

www.fimse.com