

Documento destinado al público general

# BOLETÍN

## INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



### Asesoría Patrimonial Independiente

### Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

#### MERCADOS ACCIONARIOS

**El presidente de la FED reitera en Jackson Hole que seguirán haciendo frente a la inflación..**

Los mercados reaccionando con mayor aversión al riesgo, luego que Powell mencionará que seguirán subiendo la tasa de referencia para controlar la inflación, a pesar de que esto implique un mayor costo al crecimiento de la economía.

#### MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

**Después de las declaraciones del Presidente de la FED, el mercado estará atento a la creación de empleos que se dará a conocer el próximo viernes.**

La FED no moderará el alza en la tasa de interés y los bonos de corto plazo siguen resintiendo en mayor proporción esta expectativa. El alza en las tasas y los temores de una recesión seguirán fortaleciendo al dólar. Se estima que se hayan creado alrededor de 300 mil empleos en EU en agosto, al publicar el dato de la nómina no agrícola.

#### BIENES BÁSICOS

**El petróleo a la expectativa de que la OPEP determine qué hacer si se confirma una recesión en su próxima reunión del 5 de septiembre..**

La OPEP manifiesta estar dispuesta a hacer lo necesario para contener la posible afectación de la demanda de petróleo, si se confirma la tan temida recesión.



#### EL CONCEPTO DE LA SEMANA

##### QUÉ ES LA NÓMINA NO AGRÍCOLA EN EU?

La nómina no agrícola es una medida de la cantidad de trabajadores en los EE. UU. Excluyendo a los trabajadores agrícolas y a los trabajadores en un puñado de otras clasificaciones laborales.

## Mercados Accionarios

El presidente de la FED, confirmó en el simposio de Jackson Hole que seguirá la tendencia ascendente en la tasa de interés con el principal objetivo de controlar la inflación. Las consecuencias de éste movimiento, van encaminados a desincentivar el consumo, lo que terminará por afectar a la economía. Además de la inflación, la FED pondrá especial interés en la generación de nuevos empleos, por lo que el dato de la nómina no agrícola del próximo viernes, seguramente incidirá en el desempeño del mercado. Si el empleo comienza a mostrar afectación, se incrementan los temores de que la recesión de la economía sea profunda y de mayor duración, lo que terminará por disminuir la generación de utilidades en las empresas y afectará los parámetros de valuación. De ahí que el mercado siga volátil ante la incertidumbre de la verdadera afectación en la economía, de las necesarias pero difíciles decisiones de la FED en materia de política monetaria.

### S&P 500



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	33049.51	-657.23	-1.95
S&P 500	4137.03	-91.45	-2.16
Nasdaq Composite	12381.84	-323.38	-2.55
Japan: Nikkei 225	28794.50	-135.83	-0.47
UK: FTSE 100	7533.79	-16.58	-0.22
Crude Oil Futures	90.47	-0.30	-0.33
Gold Futures	1749.30	-13.60	-0.77
Yen	137.43	0.50	0.36
Euro	0.9936	-0.0103	-1.03

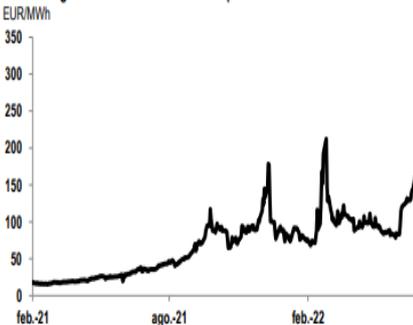
## MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Después del discurso de Jerome Powell, en el Simposio de Jackson Hole, los bonos del Tesoro se desplomaron y los rendimientos se dispararon, el bono del tesoro a 2 años alcanzó su nivel más alto desde 2007, superando los 3.4%. La expectativa de que la FED suba en 75 puntos base su tasa objetivo prevalece y hace suponer que Banco de México seguirá la misma línea. Se espera que las tasas de interés en el mercado, sigan reflejando también una elevada volatilidad, por lo que sigue resultando la mejor alternativa, aprovechar las elevadas tasas en mercado de dinero. El euro cotizando otra vez muy cerca o por debajo de par, en donde influye que el Banco Central Europeo tardó más en reaccionar subiendo tasas, a diferencia de otros bancos centrales y que la economía de la eurozona ha resultado muy vulnerable a las consecuencias de la invasión rusa a Ucrania, lo que ha elevado de manera excesiva los precios de los energéticos y en especial el del gas natural. El peso mexicano, por su parte con algunos altibajos, pero obteniendo soporte de las elevadas tasas de interés (en donde prevalece la expectativa de que Banxico cierre 2022 con su tasa objetivo en 10%) y las mejores condiciones respecto de otras economías emergentes, a pesar de los malos fundamentales (revisión a la baja en el estimado de crecimiento para 2023 hasta el 1.6%)

### Panorama EUR/USD



Precio del gas natural en el mercado europeo



## BIENES BÁSICOS

La OPEP podría reducir su producción a partir de septiembre (5/sep/22 reunión) si realmente piensa que la afectación en la demanda de energéticos pudiera ser mayor a lo esperado, si se confirma la recesión de la economía global. En esta semana, también influye en los precios los conflictos sociales en Libia que podrían dificultar el cumplimiento de sus cuotas a la OPEP. Sin embargo, un posible acuerdo entre Irán/ EU-UK-Francia- Alemania sigue avanzando y de la mano de que la expectativa de mayores alzas en la Tasa de interés en EU, fortalece al dólar y encarece el acceso al petróleo, lo que podría influir a la baja en los precios.

El oro por su parte, dando señales de debilitamiento y se debe a la reanudación de la fortaleza del dólar ante los comentarios alcistas de Powell.

## EL CONCEPTO DE LA SEMANA

### QUE ES LA NÓMINA NO AGRICOLA DE ESTADOS UNIDOS?

La nómina no agrícola es una medida de la cantidad de trabajadores en los Estados Unidos. Excluyendo a los trabajadores agrícolas y a los trabajadores en un puñado de otras clasificaciones laborales. Esto lo mide la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS), que encuesta a entidades privadas y gubernamentales en los EU sobre su nómina. El BLS informa al público de las cifras de nóminas no agrícolas mensualmente a través del informe de «posición de empleo» seguido de cerca. Además de los trabajadores agrícolas, los datos de nómina no agrícolas también excluyen a algunos trabajadores del gobierno, hogares privados, propietarios y empleados sin fines de lucro. El informe de “situación laboral” emitido por el BLS el primer viernes del mes siguiente a la recopilación de datos informados es un informe de seguimiento mensual. El informe «situación laboral» de BLS siempre se publica aproximadamente a las 8:30 a. m. El informe mensual de “situación laboral” se genera a partir de dos encuestas integrales: la encuesta de hogares y la encuesta de establecimientos. Esto dio lugar a la compilación de dos informes separados en un informe mensual completo. La encuesta de hogares proporciona el informe de la tasa de desempleo, así como datos sobre la demografía del empleo. El informe de nómina no agrícola se denomina segmento de la encuesta de establecimientos del informe de “situación laboral” de BLS, que proporciona el número principal de nuevos puestos de nómina no agrícolas agregados en la economía nacional.

<https://traders.studio/nomina-no-agricola/#:~:text=%C2%BFQu%C3%A9%20son%20las%20n%C3%B3minas%20no%20agr%C3%ADcolas%3F%20La%20n%C3%B3mina.trabajadores%20en%20un%20pu%C3%B1ado%20de%20otras%20clasificaciones%20laborales.>

## ESTRATEGIA FIMSE



## Rendimiento del Año

31/07/2022: 4.45%

## Comentarios a la Estrategia:

Se ha aprovechado el alza en tasas locales incrementando las posiciones en instrumentos de corto plazo. Asimismo, en la parte de renta variable se ha mantenido la inversión en acciones de “valor” que otorgan dividendos, complementando en algunos casos, con instrumentos de cobertura inflacionaria que también otorgan dividendos.

*Las características generales de los instrumentos que componen las estrategias de inversión se encuentran a detalle en la Guía de Inversión. Las características particulares de cada instrumento se encuentran disponibles en el Resumen de Emisoras.*  
[www.fimse.com](http://www.fimse.com)

## 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 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](http://www.fimse.com)  
Línea FIMSE 800 375 1921

“Rendimientos pasados no garantizan Rendimientos Futuros”