

Documento destinado al público general

BOLETÍN

INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



Asesoría Patrimonial Independiente

Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

MERCADOS ACCIONARIOS

La FED subirá de nueva cuenta su tasa objetivo y los mercados atentos a la decisión.

Los mercados atentos a la decisión de la FED descontando un aumento de 75 puntos base el 27 de julio, y a la publicación de dato del PIB del segundo trimestre que podría indicar si técnicamente, la economía de Estados Unidos ha caído en recesión. Mientras, siguen fluyendo los reportes financieros de las empresas en donde algunas han moderado sus estimados.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

La probabilidad de que la FED aumente su tasa en 100 puntos base ha disminuido al 20% según los futuros de la tasa. En México la inflación anualizada rebasa el 8%.

El dato de inflación por la primer quincena de julio en México volvió a superar las expectativas y hace suponer que Banxico seguirá subiendo su tasa para contenerla y seguir manteniendo el atractivo diferencial con las de Estados Unidos, lo que ha dado soporte al peso mexicano.

BIENES BÁSICOS

Los precios del petróleo siguen moviéndose entre la expectativa de una menor demanda por una posible recesión y lo estrecho de la oferta.

A pesar de la crisis energética producto del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, la OPEP se ha resistido a incrementar su producción y esto explica en parte, que los precios de los principales crudos de referencia se hayan mantenido por arriba de los US\$100. Sin embargo, ahora que se incrementan los temores de una recesión global, las expectativas de una contracción en la demanda de energéticos podrían ajustar su precio.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

POR QUE ES TAN RELEVANTE QUE LA RESERVA FEDERAL DE ESTADOS UNIDOS SUBA SU TASA?

Con dos años de bajas tasas a nivel global para motivar el crecimiento de la economía después de la pandemia, las personas, los inversionistas y los países que contrajeron deudas lograron tener acceso a dólares más baratos que los incentivaron a consumir o invertir, echando a andar los motores estancados del crecimiento económico. Con el aumento de la inflación los bancos centrales han tenido que subir las tasas para tratar de contenerla.

Mercados Accionarios

La atención de los mercados ésta semana estará enfocada en la decisión de la FED. Se espera un alza de 75 puntos base y que en su discurso, el presidente de la FED brinde mayores indicios de las posibles consecuencias en la economía. La secretaria del Tesoro Janet Yellen, menciona que todavía hay esperanzas de poder evitar una recesión, pero algunos reportes de las empresas por el segundo trimestre han comenzado a dar cuenta de la afectación. Empresas que dependen del consumo discrecional han comenzado a mostrar una moderación en sus estimados para lo que resta del ejercicio y tendrán que implementar un estricto control de costos y gastos para tratar de mantener su operación. Esta semana se esperan los resultados de Facebook, Microsoft, Google, Amazon y Apple, lo que seguramente se sumara a la expectativa de la decisión de política monetaria de la FED creando un entorno de mayor volatilidad.

S&P 500



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	31990.04	90.75	0.28
S&P 500	3966.84	5.21	0.13
Nasdaq Composite	11782.67	-51.45	-0.43
Japan: Nikkei 225	27637.64	-61.61	-0.22
UK: FTSE 100	7306.30	29.93	0.41
Crude Oil Futures	96.15	-0.55	-0.57
Gold Futures	1719.10	0.00	0.00
Yen	136.34	-0.34	-0.25
Euro	1.0229	0.0009	0.09

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Con un aumento de 50 puntos base, el Banco Central Europeo movió su tasa de referencia después de 11 años de no hacerlo, lo que brindó al euro un relativo respiro. Pero si se confirma el alza esperada de 75 puntos base de la FED, el dólar seguirá fortalecido como el activo de resguardo por excelencia. Esta expectativa de alza en la tasa de interés de la FED en un movimiento alcista pero relativamente moderado, ha regresado por el momento cierta calma al mercado de bonos, que sin duda seguirá muy de cerca el discurso de Jerome Powell. En México, la inflación se mantiene al alza y se ubica en 8.16%, lo que seguramente llevará a Banxico a seguir con incrementos en la tasa objetivo que ahora se ubica en 7.75% y podría cerrar 2022 muy cercana al 10%. De ahí que la tasa de cetes a 364 días en la subasta del pasado 21 de julio se ubica ya en 9.82%. La expectativa de tasas de interés más altas en México ha brindado soporte al peso cotizando alrededor de los \$20.50, pero no se descartan nuevos episodios al alza en su cotización. Sobre todo ahora que ha iniciado oficialmente la demanda de Estados Unidos y Canadá para que sean respetados los acuerdos firmados a través del Tratado de Libre Comercio, que podría implicar para México graves consecuencias si el fallo no le es favorable y ahora que la expectativa de crecimiento económico no es halagadora.

Indicadores

Tasa objetivo 7.75 25 - JUL - 2022	TIIE Fondo 7.75 25 - JUL - 2022	TIIE 28 8.0440 25 - JUL - 2022
Cetes 28 7.74 19 - JUL - 2022	Tipo de cambio FIX 20.4652 25 - JUL - 2022	Reservas Intl. (mmd) 198 15 - JUL - 2022
Inflación 7.99 01 - JUN - 2022	Inflación subyacente 7.49 01 - JUN - 2022	UDIS 7.414877 25 - JUL - 2022



BIENES BÁSICOS

Libia uno de los más importantes miembros de la OPEP ha vuelto a poner en marcha su planta productiva, lo que mejoró un poco la apreciación de que la oferta de petróleo estaba muy limitada. Ahora el problema pasa del lado de la demanda si se confirma la expectativa de una recesión de la economía global. Si la economía se afecta severamente por el alza en las tasas de interés para contener la inflación, la actividad económica se vería frenada interrumpiendo o cancelando operaciones y proyectos, lo que podría ocasionar una menor demanda de energéticos. Por ésta razón, algunos especialistas no descartan un importante ajuste en los precios del petróleo y lo ubican hasta en US\$65 por barril en el mediano plazo. El oro por su parte, seguirá contenido por el alza del dólar motivada por el aumento en las tasas de interés y sus movimientos de corto plazo seguirán respondiendo a compras y ventas técnicas. Por lo que respecta a bienes agrícolas, Rusia ha acordado bajo el amparo de la ONU permitir la salida de algunos granos desde el mar negro, situación que si se lleva a cabo sin contratiempos, podría disminuir la presión alcista en los precios del trigo y soja principalmente.

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

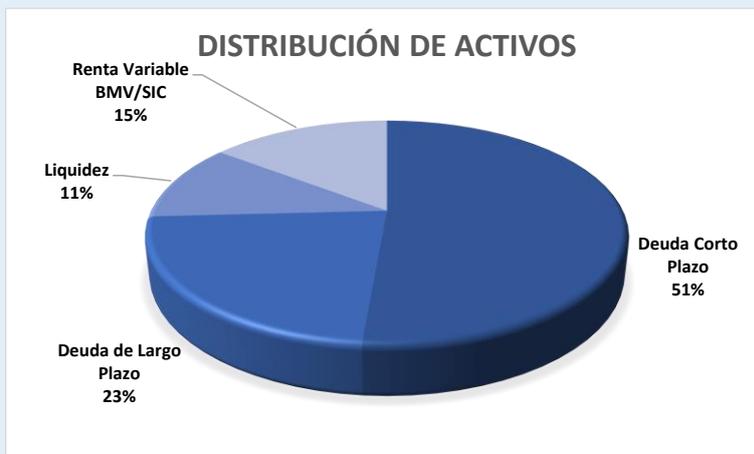
POR QUE ES TAN RELEVANTE QUE LA RESERVA FEDERAL DE ESTADOS UNIDOS SUBA SU TASA?

Con dos años de bajas tasas a nivel global para motivar el crecimiento de la economía después de la pandemia, las personas, los inversionistas y los países que contrajeron deudas lograron tener acceso a dólares más baratos que los incentivaron a consumir o invertir, echando a andar los motores estancados del crecimiento económico. Con el aumento de la inflación los bancos centrales han tenido que subir las tasas para tratar de contenerla, subiendo el costo del dinero. Es importante que la Reserva Federal aumente sus tasas, porque el costo de pedir dinero prestado tiene efectos directos en las personas al contratar créditos (como los hipotecarios o de consumo) o pagar deudas. También afecta a las empresas y los gobiernos que requieren financiamiento para realizar inversiones o renegociar compromisos financieros. Las decisiones de la FED, equivalente al banco central en otros países, son esenciales para el rumbo de la economía. Las tasas más altas controlan la inflación, pero al mismo tiempo, reducen el crecimiento económico. Es por eso que un aumento de los tipos de interés forma parte de un complejo dilema: es mejor controlar la inflación y afectar el ritmo de crecimiento o es mejor mantener los motores del crecimiento encendidos pese al aumento del costo de la vida?.

<https://www.bbc.com/mundo/noticias-60756425#:~:text=Tambi%C3%A9n%20afecta%20a%20las%20empresas%20y%20los%20gobiernos,son%20esenciales%20para%20el%20>

[60756425#:~:text=Tambi%C3%A9n%20afecta%20a%20las%20empresas%20y%20los%20gobiernos,son%20esenciales%20para%20el%20](https://www.bbc.com/mundo/noticias-60756425#:~:text=Tambi%C3%A9n%20afecta%20a%20las%20empresas%20y%20los%20gobiernos,son%20esenciales%20para%20el%20)

ESTRATEGIA FIMSE



Rendimiento del Año

31/05/2022: 3.84%

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 dividendo, complementando con instrumentos de cobertura inflacionaria.

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

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 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
Línea FIMSE 800 375 1921

"Rendimientos pasados no garantizan Rendimientos Futuros"