

Documento destinado al público general

BOLETÍN

INFORMATIVO

“Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio”



Asesoría Patrimonial Independiente

Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

MERCADOS ACCIONARIOS

Estados Unidos con la inflación más alta desde Noviembre 1981. Prevalecen los temores de una Recesión Global.

Los datos de la inflación de junio en Estados Unidos, hacen suponer que la Reserva Federal seguirá forzada a tomar medidas drásticas para controlarla, lo cual podría incluir un alza de 75 puntos base de nueva cuenta en su tasa de referencia. Las consecuencias de una política monetaria más agresiva en forma de una recesión, es lo que ha llevado a los mercados accionarios a registrar importantes correcciones.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

El próximo 26-27 de julio la FED decidirá si 75 puntos base de incremento son suficientes o será necesario un alza de 100 puntos base. Banxico en la misma línea en su próxima reunión del 11 de agosto.

El tipo de cambio en México sigue siendo soportado por la expectativa de que Banxico ubique su tasa hacia el cierre del 2022 muy cerca del 10% y que se siga manteniendo el atractivo diferencial.

BIENES BÁSICOS

Los temores de una Recesión desalientan la demanda de algunos bienes básicos, pero existen todavía algunos problemas de desabasto que desequilibran la oferta, lo que brinda cierto soporte a los precios.

En las últimas semanas, algunos bienes básicos como el acero y el cobre, comienzan a resentir en sus precios la posibilidad de una menor demanda si se presenta una Recesión. Otros bienes básicos como los energéticos, todavía se benefician de la interrupción de cadenas de suministro, pero no permanecerán ajenos a la aversión al riesgo.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

POR QUÉ SE SUBE LA TASA DE INTERES PARA CONTENER LA INFLACIÓN?

En términos simples, la tasa de interés es el costo del dinero. En términos financieros, será la cantidad monetaria que se abona de forma adicional por cada cien unidades monetarias invertidas en determinado intervalo de tiempo. La tasa de interés base de referencia en los Estados Unidos, es la tasa del sistema de la Reserva Federal (FED) o Banco Central y en México es la tasa de referencia objetivo de Banxico.

Mercados Accionarios

La subida de precios, que es lo que genera la elevada inflación, sigue tratando de ser contenida por los bancos centrales en el mundo. Esta semana toca el turno por primera vez desde hace 11 años al Banco Central Europeo y se estima un incremento de 25 puntos base. La medida viene tarde en relación con lo que han hecho muchos bancos centrales, pero en medio del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, era más que necesaria para tratar de contener la subida de precios, lo que explica en parte el hecho de que el euro haya vuelto a cotizar por debajo del dólar por unos momentos en días anteriores. El aumento del costo financiero en casi todo el mundo, seguirá disminuyendo la generación de utilidades de las empresas, lo que incrementa los temores de un nuevo escenario recesivo para la economía global. Ante éste complicado entorno que ha implicado importantes ajustes en los mercados, el enfoque en las inversiones tendrá que seguir siendo defensivo, manteniendo en los portafolios liquidez y posiciones en aquellos instrumentos y sectores defensivos o de coyuntura, para tratar de resentir en menor medida la incertidumbre y elevada volatilidad que seguirán manifestándose en los mercados.

S&P 500



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	31436.79	148.53	0.47
S&P 500	3891.08	27.92	0.72
Nasdaq Composite	11608.17	155.75	1.36
Japan: Nikkei 225	26788.47	145.08	0.54
UK: FTSE 100	7223.24	64.23	0.90
Crude Oil Futures	101.76	4.17	4.27
Gold Futures	1708.90	5.30	0.31
Yen	138.12	-0.40	-0.29
Euro	1.0176	0.0089	0.88

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Con incrementos en el precio de la gasolina, el aumento en el alquiler y comestibles en general, la inflación de Estados Unidos parece sin control. A junio, la tasa anualizada se ubicó en 9.1% por primera vez desde la década de los años 80's. El dato imprime presión adicional a la FED quien en su reunión del próximo 26 de julio, tendrá que decidirse por alzas en su tasa, más pronunciadas. Resalta que en las últimas semanas, las tasas de corto plazo en Estados Unidos ubican su rendimiento por arriba de las de largo plazo; fenómeno que se conoce como "inversión de la curva de rendimientos" y que ha sido precedente de las últimas recesiones en la economía. Los datos relativamente favorables de consumo a través de unas ventas minoristas mejor a lo estimado, suavizaron un poco éste diferencial en tasas, pero no dejan de preocupar a los especialistas. En México la historia no es diferente y Banxico tendrá que seguir manteniendo un atractivo diferencial en tasas, para al menos de ésta manera, contener el impacto de la aversión al riesgo en el peso, por los temores de una Recesión y los posibles efectos de un menor flujo de divisas por remesas, precios de petróleo a la baja por menor demanda y menos turismo a nuestro país.

Tasa objetivo 7.75 18 - JUL - 2022	TIIIE Fondeo 7.74 15 - JUL - 2022	TIIIE 28 8.0245 15 - JUL - 2022
Cetes 28 7.55 12 - JUL - 2022	Tipo de cambio FIX 20.6110 15 - JUL - 2022	Reservas intl. (mmd) 198 08 - JUL - 2022
Inflación 7.99 01 - JUN - 2022	Inflación subyacente 7.49 01 - JUN - 2022	UDIS 7.401252 18 - JUL - 2022



BIENES BÁSICOS

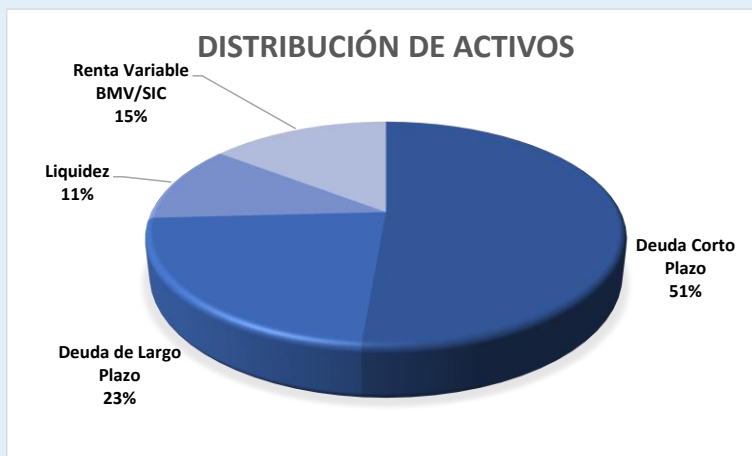
El petróleo subiendo aunque en menor intensidad y moviéndose entre los temores de que una Recesión desacelere la demanda, y los problemas reales de desabasto que entre otras cosas involucran a Rusia. Al parecer, las sanciones impuestas a Rusia por la guerra contra Ucrania, comienzan a afectar la cuota de producción acordada con la OPEP+, en donde Rusia es el miembro no asociado de mayor relevancia. Esto a pesar de la supuesta presión que pudo haber ejercido el presidente Biden en su visita más reciente a Arabia Saudita. Lo que es un hecho es que la eurozona sigue siendo la región más afectada por el desabasto y Alemania, por ejemplo ha comenzado a experimentar severos problemas en su desabasto de gas natural. El oro por su parte sigue contenido por el desempeño favorable del dólar en respuesta al alza de tasas de interés y sus movimientos de corto plazo, responden más a repuntes técnicos que a aspectos fundamentales. Algunos metales industriales, como cobre y acero se ven afectados ante el incremento de los temores de una recesión, en donde los sectores ligados al ciclo económico como la construcción, podrían ver un freno en sus actividades y en consecuencia demandar menos materias primas.

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

COMO AFECTA LA INFLACION A LOS MERCADOS FINANCIEROS?

En términos simples, la tasa de interés es el costo del dinero. En términos financieros, será la cantidad monetaria que se abona de forma adicional por cada cien unidades monetarias invertidas en determinado intervalo de tiempo. La tasa de interés base de referencia en los Estados Unidos, es la tasa del sistema de la Reserva Federal (FED) o Banco Central y en México es la tasa de referencia objetivo de Banxico. Una herramienta importante que tiene el banco central para controlar el crecimiento de dinero y por lo tanto a la inflación, es la tasa de interés. El mecanismo funciona de la siguiente forma: una mayor tasa de interés reduce la demanda agregada (la demanda agregada es el volumen de bienes y servicios requeridos por una economía) desincentivando la inversión y el consumo, aumentando el ahorro de las personas; de esta manera se limita la cantidad de dinero disponible en la economía, con lo que el nivel de precios disminuye. Lo contrario sucede cuando disminuye la tasa de interés; ahora las personas se ven incentivadas a invertir y consumir, ya que tener el dinero en los bancos no es la mejor opción, por lo que la cantidad disponible en la economía se ve incrementada, lo que hace que el nivel de precios aumente. En Estados Unidos, se estima que al cierre del 2022 la tasa de la FED se ubique en 3% y en México la tasa Banxico muy cercana al 10%.

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"