

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 vuelta a la normalidad ha dado pie a perspectivas de resultados más conservadores en 2022 para algunas empresas y eso afecta a los mercados.

En medio de la incertidumbre y volatilidad que rodea a los mercados accionarios, se suma la guía de resultados para 2022, en donde algunas empresas del segmento de crecimiento estiman incrementos en ingresos y utilidades, pero menores a las registradas en ejercicio anteriores. Eso pone en duda la expectativa de que mejoren las valuaciones en éste ejercicio

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

La pregunta ahora es cuantos movimientos al alza en su tasa objetivo efectuará la FED en 2022, para contener inflación sin afectar el crecimiento de la economía?

Luego del discurso del presidente de la FED la semana anterior, el mercado parece incorporar la expectativa de al menos 4 alzas en las tasas de interés, lo que seguramente influirá en la toma de decisiones de otros bancos centrales.

BIENES BÁSICOS

Las tensiones geopolíticas entre Rusia y Ucrania siguen vigentes y a eso se suman los ataques de rebeldes hutíes de Yemen contra Emiratos Árabes Unidos y las represalias de la coalición dirigida por Arabia Saudí, el resultado: un aumento de 15 al 17% en los que va del 2022 para el petróleo.

La OPEP no parece dispuesta a modificar su cuota de producción y los temores de que los posibles conflictos geopolíticos produzcan interrupciones al suministro siguen impulsando los precios.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

INVERSION EN ACCIONES DE CRECIMIENTO

La inversión en crecimiento (o growth investing) es una estrategia de inversión que consiste en comprar empresas que tengan un fuerte potencial de crecimiento de sus beneficios. Así, buscan conseguir el crecimiento de capital.

Mercados Accionarios

Los reportes al 4to. Trimestre del 2021 superan las expectativas del mercado, sin embargo algunas empresas pertenecientes al segmento de acciones de crecimiento han dado a conocer un estimado más conservador de resultados por el 2022. A pesar del complicado entorno por el que atraviesan actualmente los mercados (alzas en tasas de interés, tensiones geopolíticas, nuevas cepas de covid 19, etc.), la expectativa favorable para seguir invirtiendo en renta variable, está basada en la posibilidad de que un crecimiento estimado en las utilidades, disminuya el múltiplo precio/utilidad por debajo del 23.5 veces -nivel de cierre del 2021-. Cualquier indicio de que en 2022 pudieran disminuir los ingresos y utilidades de las empresas resulta un factor de afectación en el desempeño de los mercados accionarios. De ahí que algunos inversionistas estén optando por reemplazar sus acciones de "crecimiento", por acciones de "valor", las cuales se desempeñan más de la mano del ciclo económico y en la gran mayoría de los casos, otorgan dividendos.

S&P 500



Fuente WSJ

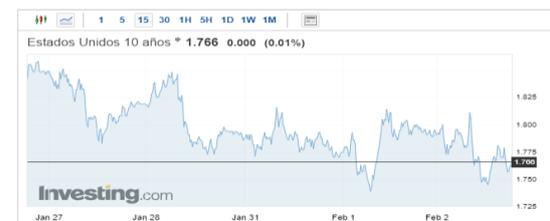
	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	35629.33	224.09	0.63
S&P 500	4589.38	42.84	0.94
Nasdaq Composite	14417.55	71.54	0.50
Japan: Nikkei 225	27227.94	-305.66	-1.11
UK: FTSE 100	7583.00	47.22	0.63
Crude Oil Futures	87.88	-0.38	-0.43
Gold Futures	1807.50	-2.80	-0.15
Yen	114.43	-0.03	-0.03
Euro	1.1308	0.0002	0.02

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

La FED confirmó con su discurso que hará lo necesario para contener la inflación; ahora que los indicadores de empleo mejoran paulatinamente el alza en su tasa objetivo es inminente. La pregunta ahora es cuantos movimientos será necesario efectuar para contener la inflación, pero no afectar el crecimiento y además no encarecer de más, el servicio de su deuda. Por esta razón el bono del tesoro a 10 años, que sirve como referencia al mercado, ha cotizado en la última semana entre 1.85 y 1.76%, cumpliendo con la previsión de los especialistas de que en un escenario de fortalecimiento del dólar, la tasa del bono podría alcanzar hasta el 2%. Banxico por su parte tiene también un panorama complicado; además de contener inflación, la economía mexicana registra dos trimestres consecutivos de contracción y si la expectativa es de que en 2022 la economía solo crezca en 2.5%, Banxico tendrá que seguir manteniendo un atractivo diferencial en su tasa de interés para tratar de contener en cierta medida los vaivenes que pudiera registrar el peso mexicano.

Tasa objetivo 02 - FEB - 2022	TIIE Fondo 02 - FEB - 2022	TIIE 28 02 - FEB - 2022
5.50	5.54	5.7390
Cetes 28 01 - FEB - 2022	Tipo de cambio FIX 02 - FEB - 2022	Reservas intl. (mmd) 28 - ENE - 2022
5.84	20.6003	201
Inflación 01 - DIC - 2021	Inflación subyacente 01 - DIC - 2021	UDIS 02 - FEB - 2022
7.36	5.94	7.127267

Panorama de rentabilidad sobre el bono Estados Unidos 10 años



BIENES BÁSICOS

El viernes pasado, los precios de los principales crudos de referencia alcanzaron su máximo nivel desde los registrados en 2014. La escasez de suministros a nivel mundial y las tensiones geopolíticas en Europa del Este y Oriente Medio han impulsado los precios del petróleo alrededor de un 15% en lo que va de año. Hoy los precios registraron un ajuste, atentos a las noticias que pudieran surgir de la reunión de la OPEP. Sin cambio en su postura, el mercado energético parece digerir la idea de que por el momento, el organismo no hará nada que afecte el precio. Los conflictos geopolíticos, los factores climáticos (se espera que una gran tormenta invernal azote gran parte del centro de Estados Unidos y se extienda a partes del noreste esta semana, trayendo fuertes nevadas, lluvia helada y hielo) y el desempeño de los inventarios, seguirán influyendo en el desempeño de los precios de los energéticos. El oro por su parte, limitado por el fortalecimiento del dólar ante la expectativa de al menos 4 alzas en la tasa de la FED. El aumento en las tasas en dólares atrae flujos de inversión hacia "activos seguros", desplazando al oro en esa categoría. Sin embargo, su papel como cobertura vs inflación podría dar lugar a "rebotes" en su precio.

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

ESTRATEGIA DE INVERTIR EN ACCIONES DE CRECIMIENTO

La inversión en crecimiento (o growth investing) es una estrategia de inversión que consiste en comprar empresas que tengan un fuerte potencial de crecimiento de sus beneficios. Así, buscan conseguir el crecimiento de capital. Los inversionistas en crecimiento buscan crecimiento de capital de la propia empresa. Para ello compran acciones de empresas que presentan signos de expansión mejores que la media, a pesar de que parezcan sobrevaloradas según múltiplos como el PER o el P/B. Por ello representa el estilo opuesto a la inversión en valor. Los inversionistas en crecimiento buscan empresas y sectores donde se espera un fuerte crecimiento de los beneficios empresariales. Se espera que este crecimiento aumente el valor de las acciones. El riesgo de este tipo de inversión es que ese fuerte crecimiento no llegue y el precio de las acciones caiga.

La filosofía growth investing se suele comportar mejor durante épocas de contracción económica que durante expansiones, ya que en esos momentos existen menos empresas con expectativas de crecimiento.

<https://economipedia.com/definiciones/inversion-crecimiento-growth-investing.html>

ESTRATEGIA FIMSE



Rendimiento del Año

31/12/2021: 8.96%

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 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 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
Línea FIMSE 800 375 1921

"Rendimientos pasados no garantizan Rendimientos Futuros"