

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 inflación en EU en descenso, pero el dato de enero, por arriba del estimado. Esta semana lo importante serán las minutas de la FED.

Esta semana además se publican datos relativos al consumo y parece ser que de la mano de la fortaleza del empleo, alejan la inflación en Estados Unidos del objetivo del 2%. Los mercados lo resienten.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Los últimos datos económicos y las declaraciones de varios miembros de la FED parecen dar cuenta de una tasa terminal más alta.

Con un mercado laboral sólido y el consumo sin retrocesos importantes la FED se encuentra ocupada en tratar de regresar la inflación al objetivo del 2% y conseguirlo con un 'atterrizaje suave' de la economía. El dato de la inflación bajando lentamente hacen suponer que la tasa terminal del ciclo alcista podría subir hasta 5.25%.

BIENES BÁSICOS

La expectativa de que la economía china pueda salir más rápidamente después de haber levantado totalmente las restricciones por covid-19, brindan soporte a los precios de algunos bienes básicos.

La OPEP no estima incrementar la producción de petróleo y algunos de sus miembros piensan que China podría incrementar su demanda de algunos bienes básicos. Estos factores inciden al alza en los precios. Sin embargo, la expectativa de que hacia el cierre del 2023 la economía global termine en una recesión, limita el avance de los precios de referencia.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

VENTAS MINORISTAS

Las ventas minoristas miden la variación del valor total de las ventas a nivel minorista. Es el principal indicador del gasto de los consumidores, que representa la mayor parte de la actividad económica general.

Mercados Accionarios

Prácticamente todos los miembros de la FED han reiterado la necesidad de continuar con el incremento en las tasas de interés para asegurarse que la inflación se dirija hacia el objetivo del 2%. El presidente de la FED de St. Louis, James Bullard mencionó incluso, que un incremento de 50 puntos base en la reunión del próximo 22 de marzo no estaría de más para tratar de conseguir el objetivo de inflación. Como era de esperarse, los activos de riesgo como los mercados accionarios resintieron la posibilidad de una tasa de interés más alta. Por otro lado, los reportes trimestrales en Estados Unidos están muy cerca de concluir y en general, las empresas coinciden en moderar su expectativa de generación de utilidades. La recomendación de privilegiar liquidez y moderar posiciones en renta variable sigue vigente.

S&P 500



Fuente WSJ

| | LAST | CHANGE | %CHG |
|-------------------|----------|---------|-------|
| DJIA | 33826.69 | 129.84 | 0.39 |
| S&P 500 | 4079.09 | -11.32 | -0.28 |
| Nasdaq Composite | 11787.27 | -68.56 | -0.58 |
| Japan: Nikkei 225 | 27531.94 | 18.81 | 0.07 |
| UK: FTSE 100 | 8014.31 | 9.95 | 0.12 |
| Crude Oil Futures | 77.22 | 0.88 | 1.15 |
| Gold Futures | 1850.30 | 0.10 | 0.01 |
| Yen | 134.21 | 0.11 | 0.08 |
| Euro | 1.0686 | -0.0009 | -0.08 |

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

La aversión al riesgo predominó en el mercado ante una mayor incertidumbre sobre qué tan altas deberán ser las tasas terminales y mayores dudas sobre un aterrizaje suave de la economía. El mercado sigue descontando para la FED dos alzas de 25pb en las decisiones de política monetaria de marzo y mayo y la probabilidad de un tercer incremento de la misma magnitud en junio se incrementa. Para Banxico se presenta la misma expectativa, con una tasa terminal del ciclo alcista de 11.50%, lo que sería equivalente a dos alzas de 25pb en las siguientes dos reuniones (marzo y mayo). Esto se ha traducido en un peso fortalecido a diferencia de otras divisas emergentes, ya que el diferencial en tasas sigue siendo muy atractivo para los inversionistas globales, además de las posibles ventajas que traiga el tan mencionado “nearshoring” (práctica de transferir una operación comercial a un país cercano) y que siguen favoreciendo la entrada de dólares al país. Otra noticia relevante resulta el cambio de gobernador en el Banco Central Japonés previsto para abril próximo, que podría implicar un cambio en la política monetaria de ese país, que a diferencia de la gran mayoría de bancos centrales, no ha subido su tasa de interés, pero que ahora enfrenta una inflación de 4% y un yen muy debilitado.

Tipos de interés bancos centrales »

| Bancos centrales | Tasas de interés | Sig. reunión |
|------------------|------------------|--------------|
| BdeM | 11.00% | 30.03.2023 |
| ECB | 3.00% | 16.03.2023 |
| FED | 4.75% | 22.03.2023 |
| BOE | 4.00% | 23.03.2023 |
| SNB | 1.00% | 23.03.2023 |
| RBA | 3.35% | 07.03.2023 |
| BOC | 4.50% | 08.03.2023 |
| BOJ | -0.10% | 10.03.2023 |
| CBR | 7.50% | 17.03.2023 |
| RBI | 6.50% | 03.04.2023 |
| PBOC | 3.65% | |
| BCB | 13.75% | 22.03.2023 |

Fuente de los Gráficos: WSJ

Crude Oil Futures



BIENES BÁSICOS

La Agencia Internacional de Energía y la OPEP elevaron esta semana sus previsiones de crecimiento de la demanda mundial de petróleo para este 2023, con base en la expectativa de una mayor demanda china. Por su parte, el ministro de Energía de Arabia Saudita dijo que el actual acuerdo de la OPEP+ (para recortar los objetivos de producción de petróleo en 2 millones de barriles al día) se mantendría hasta finales del año. Estos factores seguirán brindando soporte a los precios de los principales crudos de referencia, aunque sigue pesando en su desempeño la posibilidad de que la demanda global se desacelere si se confirma una recesión de la economía. El oro por su parte, sigue contenido por la expectativa de una tasa terminal de 5.25% y que las tasas permanezcan elevadas por más tiempo de lo estimado.

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

VENTAS MINORISTAS

Las ventas minoristas miden la variación del valor total de las ventas a nivel minorista. Es el principal indicador del gasto de los consumidores, que representa la mayor parte de la actividad económica general. La venta minorista es la venta de un producto o servicio a un consumidor individual para su propio uso. Puede ocurrir por medio de varios canales de venta, por ejemplo: en línea, en tienda física, en venta directa o incluso por correo directo. El comercio minorista es el que vende los productos al consumidor o usuario final. Su importancia estriba no sólo en que representa el eslabón final en la cadena de distribución, sino que al conectar directamente con el mercado puede influir directamente en las ventas. Los consumidores estadounidenses se recuperaron el mes pasado de una débil temporada de compras navideñas al aumentar sus gastos en tiendas y restaurantes al ritmo más rápido en casi dos años, lo que subraya la capacidad de recuperación de la economía frente a precios más altos y múltiples aumentos en las tasas de interés por parte del Reserva Federal .

<https://www.infobae.com/america/mundo/2023/02/15/crecen-las-ventas-minoristas-en-estados-unidos-en-medio-de-la-inflacion-sostenida-y-las-subidas-de-las-tasas/>

ESTRATEGIA FIMSE



Rendimiento Neto Anualizado

31/01/2023: 18.00%

Comentarios a la Estrategia:

La inversión en acciones de “valor” que otorgan dividendo y de sectores defensivos, favoreció en éste mes el desempeño de nuestros portafolios. Se seguirá aprovechado el alza en tasas locales en instrumentos líquidos de corto plazo. Ante la creciente incertidumbre, se mantiene la sugerencia de privilegiar la liquidez.

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 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”