

Mercados Accionarios:

El dato del empleo en EU se dio a conocer el viernes pasado y superó favorablemente las expectativas de los analistas. La nómina no agrícola, mostró una creación de 222 mil nuevos empleos; el consenso estimaba 178 mil. El dato se ubica como el mejor reportado desde febrero pasado. Con éste dato, los especialistas comienzan a ver que crece la posibilidad de algunas acciones de la Reserva Federal que serían determinantes para el desempeño de los mercados globales, entre ellas: la limpieza de su balance en su reunión de septiembre, una posible alza de su tasa objetivo en diciembre y el inicio de su normalización monetaria en 2018, con tres posibles alzas y tres más en el año 2019. Esto podría imprimir mayor certeza a los mercados, aun cuando dado los niveles máximos que se han presentado en algunos de ellos, no se descartarían correcciones técnicas. En México, Banxico publicó sus minutas. El tono del comunicado ha dado lugar a diversas opiniones de los especialistas; algunos estiman que no habrá más alzas en la tasa para lo que resta del 2017 y otros suponen que si la FED incrementa su tasa en diciembre, Banxico tendría que moverse en la misma dirección. Mientras tanto, habrá que estar atentos a los reportes trimestrales de las empresas que están por llegar.

Factores a Considerar: en lo internacional Comparsencia de Janet Yellen de la FED e inflación en EU. En México producción industrial. **Niveles estimados Corto Plazo: BMV:51,010 Dow:21,600.**

Bienes Básicos:

Petróleo.- Los precios del petroleo recuperando algo de terreno, con base en las declaraciones del ministro de energía de Rusia, Alexander Novak, país no miembro de la OPEP, pero apegado al acuerdo de reducción de producción de petróleo. El ministro, mencionó la posibilidad y la disposición que existiría, para extender el acuerdo y los recortes a los niveles de producción diarios ya acordados. Mencionó también, el interes que han manifestado todos los miembros de apuntalar los precios, comentando que Libia y Nigeria, actualmente fuera del acuerdo, estarían dispuestos a evaluar su participación.

Bienes Básicos.- Los Indicadores económicos mejores a lo previsto en Estados Unidos y Alemania, apoyaban la expectativa de tasas más altas. Lo anterior incrementa el optimismo sobre las perspectivas del crecimiento global, lo que impulsa a las bolsas y al dólar y limita el interés por activos de resguardo como los metales preciosos. Sin embargo, la expectativa de que las tasas más altas se presenten hacia el cierre del ejercicio, podría dar lugar a movimientos técnicos en algunos activos, aprovechando los ajustes en sus precios. En la semana, la plata presentó un importante ajuste, al parecer por un error en la puesta de órdenes de compra y venta en el Commodity Exchange, Inc.-COMEX.

Bolsa Mexicana de Valores



Fecha	BMV	DOW	S&P	NASDAQ
07-jul-17	50,059.02	21,414.34	2,425.18	6,153.08
30-jun-17	49,857.49	21,349.63	2,423.41	6,140.42
30-dic-16	45,642.90	19,762.60	2,238.00	5,383.12
Var% sem	0.40%	0.3%	0.1%	0.2%
Var% en 2017	9.7%	8.4%	8.4%	14.3%

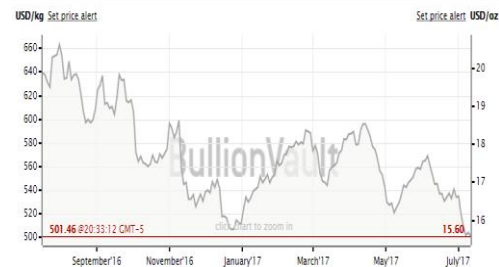
Fuente: Yahoo Finance, Infosel

Precios estimados WTI 2017

Oil Prices



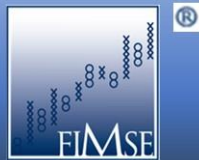
Desempeño 12 meses Plata



Fuente: The Wall Street Journal, BullionVault

Fecha	BRENT	WTI	OPEC	MEZCLA MEX	Estimado	Diferencia Mezcla vs Presupuesto	ORO Londres	Plata Londres
07-jul-17	\$ 46.71	\$ 44.23	\$ 45.11	\$ 41.48			\$ 1,215.65	\$ 15.84
30-jun-17	\$ 47.92	\$ 46.04	\$ 45.63	\$ 42.68			\$ 1,243.25	\$ 16.47
30-dic-16	\$ 56.82	\$ 53.72	\$ 53.30	\$ 46.25	\$ 42.00	-\$0.52	\$ 1,159.10	\$ 16.24
Var% sem	-2.5%	-3.9%	-1.1%	-2.81%			-2.2%	-3.8%
Var% en 2017	-17.8%	-17.7%	-15.4%	-10.3%			4.9%	-2.5%

Fuente: Wall Street Journal, OPEP, Infosel



Deuda: Las minutas de Banco de México, publicadas la semana anterior, han comenzado a ser analizadas y están dando lugar a opiniones encontradas. Algunos analistas suponen que Banxico no subirá su tasa objetivo para lo que resta del 2017 y también estiman que a partir de 2018, la tasa podría comenzar a disminuir. Al parecer, basan su expectativa, en un mejor desempeño estimado para la inflación local y el desempeño actual en la curva de rendimientos, en donde el mercado descuenta una menor tasa de referencia hacia fin del año o principios del 2018. El último dato publicado de inflación, resulto por primera vez en 11 quincenas, por debajo de la expectativas del consenso.

Otros analistas, estiman que además del movimiento de la FED hacia el último trimestre del año, el mercado de deuda, podría presionarse ante el inicio del año electoral y por lo tanto, Banxico podría verse en la necesidad de efectuar un movimiento adicional al alza en su tasa objetivo. Lo cierto es que restan dos reuniones importantes en 2017 y habrá que estar atentos a la decisión y los comunicados de los bancos centrales.

Tipo de Cambio.- Aspectos geopolíticos tales como las tensiones entre Corea del Norte y EU, y la reunión del G20, mejoraron el desempeño semanal del dólar frente a la canasta de divisas más representativas. Lo anterior propició que el peso mexicano, regresara a cotizar muy cerca de los \$18.40. Los analistas ubican ahora su soporte en los \$18.00 y su resistencia entre los \$18.40-\$18.45. Algunos especialistas comienzan a ver con mayor detalle, los futuros del peso mexicano en el Chicago Board, en donde los inversionistas mantienen posiciones largas en el peso, lo que podría sugerir, la posibilidad de una toma de utilidades y en consecuencia, una paridad peso dólar más elevada. Como ya había sido comentado a mayor plazo, los factores que también incidirán en el comportamiento del peso frente al dólar serán, el inicio de las negociaciones del TLC en agosto próximo y las elecciones 2018.

“En el discurso semanal de Trump, difundido por la Casa Blanca después de la reunión que sostuvieron en Hamburgo el presidente Peña y el presidente norteamericano (pero presumiblemente grabado con antelación a ese encuentro), Trump enfatizó que el TLCAN debe sujetarse a una “renegociación total” y si no se logra ello, Estados Unidos (EU) terminaría el acuerdo.....”

Fuente: El Financiero Bloomberg, Artículo: “¿Trump todavía es una amenaza para el TLCAN?”. consultar el resumen completo en el Apartado de Análisis, Sección Notas y Artículos de interés de nuestra página web: www.fimse.com

Indicadores del Mercado de Deuda v Cambios

Tasas de Interés Por ciento

Interbancarias			Resultados de la última subasta de valores gubernamentales	
Tasa objetivo	10/07/2017	7.00	04/07/2017	
Fondeo bancario	10/07/2017	7.02	Cetes a 28 días	7.00
TIIIE a 4 semanas	10/07/2017	7.3527	Cetes a 91 días	7.10
TIIIE a 13 semanas	10/07/2017	7.3700	Cetes a 182 días	7.18
TIIIE a 26 semanas	05/07/2017	7.4440	Bonos tasa fija a 10 años	6.88
			Bonos D 5 años (sobretasa estimada)	0.19

Tipos de Cambio Peso/Dólar

Tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en dólares de los EE.UU.A., pagaderas en la República Mexicana ¹		Tipos de cambio respecto a otras divisas ²	
Fecha	FIX	Pesos por divisa	
10/07/2017	17.9751	10/07/2017	
	Más información	Euro	20.4754
		Yen Japonés	0.1574
		Dólar Canadiense	13.9528

Fuente: Banco de México

Evolución del Peso-Dólar



Fuente: Investing, Banxico

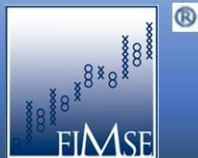
Equipo FIMSE

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

www.fimse.com



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”

La guía de inversión definida por FIMSE considera:

En el Mercado de Renta Variable:

Compra:

Cuando nuestra expectativa de rendimientos supera la expectativa del Índice de Precios de la BMV.

Retención:

Cuando nuestra expectativa de rendimientos sea similar a la expectativa del Índice de Precios de la BMV.

Venta:

Cuando nuestra expectativa de rendimientos sea inferior a la expectativa del Índice de Precios de la BMV.

En el Mercado de Deuda:

Compra:

Cuando nuestra expectativa de rendimientos supera la expectativa de la Inflación.

Retención:

Cuando nuestra expectativa de rendimientos sea similar a la expectativa de la Inflación.

Venta:

Cuando nuestra expectativa de rendimientos sea inferior a la expectativa de la Inflación.

“Rendimientos pasados no garantizan Rendimientos Futuros”