



Boletín Informativo

25, Septiembre 2018

PUBLICACION SEMANAL

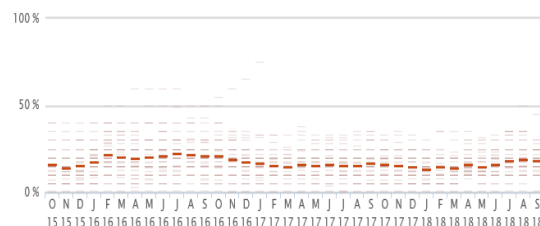
Beneficios FIMSE: Transparencia

Mercados ACCIONARIOS

A pesar de que en ésta semana, los mercados accionarios registraron un mejor desempeño, siguen creciendo las tensiones alrededor de la relación comercial entre China y EU. La posibilidad de que avancen las negociaciones entre los dos países, parece complicarse, en medio de la posibilidad de que EU aplique aranceles a China a casi la totalidad de sus productos, enfocándose, principalmente en el sector de tecnología. Analistas de Banorte Ixe han mencionado que según sus expectativas, el impacto de la aplicación de aranceles sobre las exportaciones chinas a EU, podrían impactar en aproximadamente un punto del PIB del gigante asiático. De ahí que el Fondo Monetario Internacional, haya manifestado desde el principio de ésta crisis, su preocupación del impacto de las tensiones comerciales en el desempeño del crecimiento de la economía global. En esta semana, la FED tomará decisiones respecto de la política monetaria de EU, en donde el consenso del mercado estima un incremento de un cuarto de punto en la tasa objetivo y además esperan el tono del discurso de la FED, en cuanto a las decisiones a futuro. Ya que ahora, los analistas no dudan de la actual fortaleza de la economía de EU, pero comienzan a manifestar su preocupación de alzas adicionales en la tasa de interés, en medio de la expectativa de menor crecimiento económico hacia el 2020. Como resultado de la guerra comercial de EU con el mundo, por el momento, la probabilidad de una recesión económica, todavía se ve lejana. Por otro lado, la renegociación del TLCAN entre EU y Canadá no ha concluido. Existen algunos avances, pero todavía nada definitivo, lo que seguirá generando incertidumbre. La Bolsa Mexicana de Valores registró una buena semana, en línea con el desempeño de otros mercados accionarios emergentes.

Probabilidad de una Recesión en los EU

Recession Probability



Desempeño BMV últimos 12 Meses



Último cierre	49,510.78	Volumen	560,778,185	Rango diario	49,296.57 - 49,732.35
Apertura	49,483.04	Vol. promedio (3m)	148,276,674	52 semanas	44,429.36 - 51,121.23
Var. en un año	-1.93%				

Calendario Semanal de Eventos Relevantes

Día	Pais	Evento	Volatilidad
24	Japón	Minutas del Banco Central	!!!
	México	Inflación 1er.Q.Sep. 2018	!!!
25	México	IGAE	!!!
	EU	Confianza del Consumidor	!!
26	EU	Decisión de Política Monetaria	!!!
	México	Tasa de Desempleo	!!
27	Japón	Inflación excluyendo energía/alim. sep.	!!!
	EU	PIB 2do. Trim. 2018	!!!
	EU	Balanza Comercial	!!!
28	México	Balanza Comercial	!!
	EU	Gasto en Consumo	!!!
	Eurozona	Inflación excluyendo energía/alim. sep.	!!!

Volatilidad: !!!Alta !!Media !Baja

Indicadores Técnicos BMV

Nombre	\$3	\$2	\$1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	47425.31	47954.49	48783.21	49312.39	50141.11	50670.29	51499.01

Factores por Considerar de Corto Plazo para los Mercados Internacional.-Decisión de Política Monetaria EU México.-Inflación de la primer quincena de Sep.2018 y TLCAN.

Fuentes: FXStreet, Investing, The Wall Street Journal.

Beatriz López Mejía
Analista en Jefe beatriz.lopez@fimsa.com

Petróleo Brent 79.24 +1.00 (+1.28%)

PETRÓLEO y Bienes Básicos

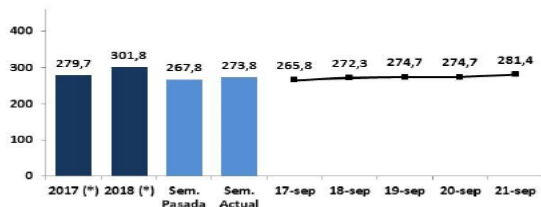
Los precios de los principales crudos de referencia, siguen en aumento. En las últimas semanas, el petróleo Brent ha alcanzado el nivel de US\$80 por barril y ante ésta situación, el presidente Trump ha solicitado a la OPEP intervenir en el mercado para controlar el alza. El alza del crudo, incrementa el precio de las gasolinas, lo que no conviene a la administración Trump, previó a las elecciones de noviembre próximo. Las sanciones de EU a Irán, el tercer productor de la OPEP, influyen en la percepción de menor cantidad de petróleo disponible al mercado, lo que ha sido uno de los factores que ha influido en el alza de los precios. En una reunión informal de Arabia Saudita, otros miembros de la OPEP y Rusia, se determinó que por el momento, la OPEP no incrementará su producción. Además, la oferta estimada disponible de petróleo para 2019 sigue superando a la oferta estimada, lo que da a la OPEP elementos adicionales para no subir su cuota de producción.

Un mejor desempeño del dólar frente al euro y la libra, afectó el desempeño de los metales preciosos. Sin embargo, los metales industriales, como el cobre, registraron un mejor comportamiento ante la posibilidad de que todavía, la economía global no resienta por completo, la afectación por la creciente guerra comercial de EU con el mundo.

Tipo de CAMBIO

El estancamiento en las negociaciones entre Canadá y EU, seguirá influyendo en la cotización del peso frente al dólar. Al parecer, si EU no suaviza su postura respecto de imponer mayores aranceles al sector automotriz en Canadá, la posibilidad de alcanzar un acuerdo trilateral antes de que termine el mes, luce complicado, para que sea la administración del presidente Peña, quien firme el acuerdo final. Algunos especialistas estiman que si no prosperan las negociaciones, el peso seguirá cotizando en ocasiones, por arriba de los \$19.00, pero otros mantienen la confianza en que finalmente se alcance un acuerdo trilateral a tiempo, y que el peso regrese alrededor de los \$18.50. Además, la decisión de que la Reserva Federal de EU, incremente en un cuarto de punto su tasa objetivo en ésta semana, vuelve a generar atractivo sobre el activo financiero más seguro: el dólar.

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL COBRE (C\$/LB)



(*) Promedio acumulado a igual día de 2017 y 2018.

Desempeño del Peso Mexicano últimos 12 meses

USD/MXN 18.8658 +0.0423 (+0.22%)



Último cierre	18.8235	Compra	18.8632	Rango diario	18.8225 - 18.868
Apertura	18.8474	Venta	18.8684	52 semanas	17.7415 - 20.965
Var. en un año	6.22%				

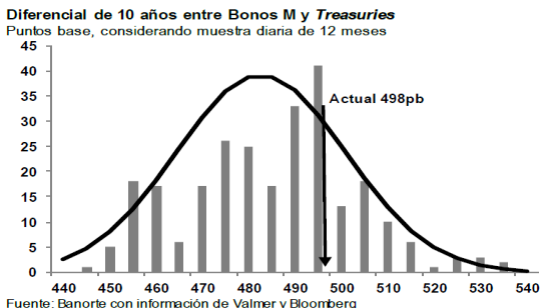
Parámetros Técnicos de Corto Plazo Peso Mexicano

Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	18.4269	18.5522	18.6918	18.8171	18.9567	19.0820	19.2216

Fuentes: Investing, Cochilco

Mercado de DEUDA

La atención del mercado de deuda se centrará en la decisión de política monetaria de la FED. Aun cuando el incremento de un cuarto de punto se encuentra ya descontado por el mercado, los especialistas permanecerán atentos al tono del discurso del presidente de la FED respecto de decisiones futuras, ya que ahora, dan 70% de probabilidades de un nuevo incremento en diciembre próximo. La incertidumbre alrededor del desenlace del TLCAN prevalece en el entorno de negocios, desfavoreciendo en cierta medida la cotización de los activos locales, incluyendo al mercado de deuda. La posibilidad del acuerdo bilateral entre México y EU disminuyó el diferencial entre los bonos del tesoro y los bonos M a 10 años, pero no lo suficiente (Prima de Riesgo). Algunos analistas estiman que éste diferencial no mejorará al menos en los próximos 6 meses. Con base en la prima de riesgo, la estrategia recomendada sigue siendo defensiva, en donde los especialistas prefieren optar por instrumentos a TIEE revisable y/o Udibonos por la expectativa de que la inflación tarde en volver a su ritmo descendente.



Artículo Semanal de Interés
<https://blog-dialogoafondo.imf.org/?p=9968>

Mujeres y finanzas: Argumentos económicos de la igualdad de género



“Las mujeres están subrepresentadas en todos los niveles del sistema financiero mundial: tanto entre depositantes y prestatarios como en los consejos de administración de los bancos y las entidades reguladoras. Nuestro nuevo estudio concluye que una mayor inclusión de las mujeres en cuanto usuarias, proveedoras y reguladoras de servicios financieros comportaría beneficios más allá de solucionar la desigualdad de género...”

Consulta la nota completa en el Apartado de Análisis, Sección Notas y Artículos de interés de nuestra página web: www.fimse.com, o [directo en la fuente](#).

Indicadores de Banxico

Tasa objetivo 7.75 23 - SEP - 2018	TIEE 28 8.1200 21 - SEP - 2018	Cetes 28 7.69 18 - SEP - 2018
FIX 18.8539 21 - SEP - 2018	Reservas intl. (mmd) 173 14 - SEP - 2018	Bono 10 7.83 28 - AGO - 2018
Inflación 4.90 AGO - 2018	Inflación subyacente 3.63 AGO - 2018	UDIS 6.101265 24 - SEP - 2018

Reuniones de Política Monetaria

2018 FOMC Meetings

September	25-26*
November	7-8
December	18-19*



Calendario de publicación de los anuncios de las decisiones de política monetaria, de las minutas de las decisiones de política monetaria y de los informes trimestrales para el año 2018

Mes	Anuncio de las decisiones de política monetaria	Minuta de las decisiones de política monetaria	Informe trimestral I/
Septiembre			
Octubre	4	18	
Noviembre	15	28	28
Diciembre	20		

I/ El informe trimestral que se publicará el 28 de febrero corresponde al del cuarto trimestre de 2017, al del 10 de mayo al del primer trimestre de 2018, al del 29 de agosto al del segundo trimestre de 2018, y al del 20 de noviembre al del tercer trimestre de 2018.

*Junta de la FED relacionada con Proyecciones Económicas y Conferencia de Prensa

El Concepto de la Semana:

RECESIÓN

Una recesión es un decrecimiento de la actividad económica durante un periodo de tiempo. Oficialmente se considera que existe recesión cuando la tasa de variación anual del PIB es negativa durante dos trimestres consecutivos. Vulgarmente se conocía antiguamente como periodo de “vacas flacas”.

La recesión económica es la fase del ciclo económico en la que la actividad económica se reduce, disminuye el consumo y la inversión y aumenta el desempleo.



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”