



# Boletín Informativo

14 Agosto, 2018

Beneficios FIMSE: Atención Personalizada

PUBLICACION SEMANAL

## Mercados ACCIONARIOS

A la creciente tensión comercial entre China y EU, se suma la crisis turca. EU determinó imponer mayores aranceles al acero y aluminio turco (de 25% al 50% en acero y del 10% al 20% en aluminio), argumentando que su relación con Turquía no pasa por un buen momento. Lo anterior, entre otras cosas, en represalia a la detención en ese país, de un pastor evangélico estadounidense. La crisis interna por la que pasa Turquía (desequilibrios en el presupuesto del sector público, mayor endeudamiento y dudas sobre la autonomía del banco central) y las sanciones de EU, dieron lugar a una devaluación de la lira turca de más de 20% en la última semana, adicional a la devaluación que a lo largo del año ha registrado esa moneda emergente. El saldo final fue afectación en las bolsas de valores, mercado de bonos y monedas (principalmente en mercados emergentes) por un sentimiento generalizado de aversión al riesgo.

Por lo que respecta a la Bolsa Mexicana de Valores, el mercado dejó de lado, por el momento, los avances de la renegociación del TLCAN y la posibilidad de que Canadá se incorpore de nueva cuenta al proceso. La presión sobre los activos emergentes, por el contagio de la crisis turca, afectó al peso mexicano y dio lugar al inicio de un ajuste en el precio de las acciones mexicanas, después del favorable desempeño que registrara el mercado accionario en el mes de julio pasado. Los especialistas consideran que si Canadá da luz verde a las negociaciones efectuadas entre México y EU de las últimas semanas, el TLCAN podría seguir avanzando con éxito.

### Calendario Semanal de Eventos Relevantes

Día	Pais	Evento	Volatilidad	
14/08/2018	Martes	Eurozona	PIB 2T segunda revisión	!!!
15/08/2018	Miercoles	Inglaterra	Inflación Jul 2018	!!!
		EU	Ventas Minoristas Jul 2018	!!!
16/08/2018	Jueves	México	Minutas Banxico	!!!
17/08/2018	Viernes	Eurozona	Inflación Jul 2018	!!!

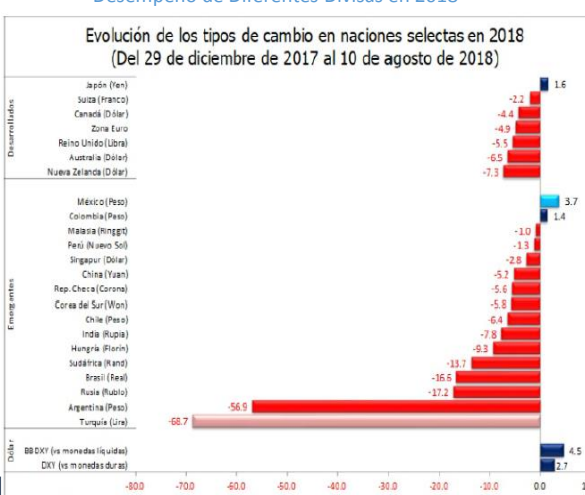
Volatilidad: !!! Alta !! Media ! Baja  
Parámetros Técnicos BMV

Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	45674.80	46891.92	47637.75	48854.87	49600.70	50817.82	51563.65

### Desempeño BMV vs DOW JONES 2018



### Desempeño de Diferentes Divisas en 2018



### Equipo FIMSE

### Factores por Considerar de Corto Plazo para los Mercados Internacional.-PIB de la eurozona.y ventas minoristas en EU

México.-Minutas de Banxico.

Margarita Ortiz Escobar  
margarita.ortiz@fimsa.com  
Gerente General

Francisco Barrios Razo  
fcb.barrios@fimsa.com  
Promoción

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

Fuentes: FXStreet, Investing, Multivalores con datos de bloomberg

www.fimsa.com

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

## Desempeño del Precio del Petróleo WTI



## Desempeño del Precio del Oro



## Desempeño del Peso Mexicano



## PETRÓLEO y Bienes Básicos

La OPEP dió a conocer su más reciente estimado de demanda de petróleo para el ejercicio 2019, el cual no fue bien recibido por el mercado y propició ajustes en los precios de los principales crudos de referencia. El organismo pronostica que la demanda de petróleo será menor en alrededor de 130,000 barriles por día. Los conflictos comerciales de EU con el mundo, pero principalmente con China, en opinión de los especialistas, podría dar lugar a un menor ritmo de crecimiento de la economía, y en consecuencia a una menor demanda de energéticos. Adicionalmente y de más corto plazo, la crisis turca afectó la cotización de diferentes activos, incluyendo materias primas, por la incertidumbre generada.

Y en éste momento de aversión al riesgo y contrario a lo que se esperaba, los inversionistas globales han optado por invertir en el dólar como activo de refugio. El oro ha sido dejado de lado, lo que dio lugar a que su precio ajustara su cotización, por debajo de los US\$1,200 la onza. Esta cotización no había sido perforada desde enero del 2017 y al parecer el soporte en su precio ha estado en función de las compras extraordinarias de algunos bancos centrales como Rusia y Turquía, pero no por los inversionistas globales, que optan por inversiones que generen intereses.

## Tipo de CAMBIO

La percepción de que el manejo de la política económica en Turquía ha sido incorrecto, la decisión de no mover su tasa de interés objetivo para tratar de controlar la inflación del 16% en el último mes y su renuencia a solicitar la ayuda del Fondo Monetario Internacional, han llevado a la lira turca a una elevada devaluación que ha contagiado a otras monedas emergentes. El peso como una de las monedas más líquidas ha sido utilizada para cubrir algunas posiciones de los operadores de divisas emergentes, lo que ha afectado su cotización. En los últimos días, su cotización alcanzó los \$19.40, pero los analistas especializados estiman que noticias favorables respecto de la renegociación del TLCAN, podrían favorecer su cotización, ubicando su soporte en los \$19.20, para después regresar de nueva cuenta alrededor de los \$18.60 por dólar. Sin embargo, los analistas estiman que si la crisis turca diera lugar a otras crisis (crisis sistémica), entonces si se presentarían nuevos episodios de elevada volatilidad cambiaria.

## Parámetros Técnicos de Corto Plazo Peso Mexicano

Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	17.8484	18.1287	18.5194	18.7997	19.1904	19.4707	19.8614

Fuentes: Banxico, Investing, The Wall Street Journal

## Mercado de DEUDA

En opinión de Banco de México, el incremento de la inflación en las últimas semanas corresponde a factores transitorios. Además, comienzan a surgir noticias alentadoras alrededor del TLCAN, que a pesar de la crisis turca, eliminarían algunas presiones alrededor del tipo de cambio y su traspaso a los precios de bienes y servicios. Y no menos importante resulta que el manejo de la política monetaria de Banxico, ha permitido que al día de hoy, exista un diferencial en tasas, respecto de EU que resulta todavía atractivo a los ojos de los inversionistas internacionales. En resumen, los analistas consideran que éstos factores podrían dar lugar a que Banxico pudiera separar sus decisiones de las que tome la FED en EU, y se podría comenzar a plantear el escenario de bajar la tasa objetivo de Banxico en 2019. El mercado de deuda nacional, resintió también los efectos de la crisis turca y como resultado del sentimiento generalizado de aversión al riesgo, los bonos M registraron pérdidas. La recomendación de los especialistas sigue siendo defensiva, centrándose en papeles a tasa TIIE revisable.

## Tasas Banxico

Tasas de interés Por ciento

Interbancarias			Resultados de la última subasta de valores gubernamentales	
Tasa objetivo	14/08/2018	7.75	14/08/2018	
Fondeo bancario	13/08/2018	7.82	Cetes a 28 días	7.74
TIIE a 4 semanas	14/08/2018	8.1000	Cetes a 91 días	7.89
TIIE a 13 semanas	14/08/2018	8.1300	Cetes a 182 días	8.02
TIIE a 26 semanas	08/08/2018	8.1961	Cetes a 336 días	8.15
			Udibonos a 30 años	3.75
			Bonos tasa fija a 30 años	7.96
			Bondes D 5 años (sobretasa estimada)	0.15

## Reuniones de Política Monetaria

### 2018 FOMC Meetings

January	30-31
March	20-21*
May	1-2
June	12-13*
Jul/Aug	31-1
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	Anuncios de las decisiones de política monetaria	Minutas de las decisiones de política monetaria	Informes trimestrales 1/
Enero			
Febrero	8	22	28
Marzo			
Abril	12	26	
Mayo	17	31	30
Junio	21		
Julio		5	
Agosto	2	16	29
Septiembre			
Octubre	4	18	
Noviembre	15	29	28
Diciembre	20		

1/ El informe trimestral que se publicará el 28 de febrero corresponde al del cuarto trimestre de 2017, el del 30 de mayo al del primer trimestre de 2018, el del 29 de agosto al del segundo trimestre de 2018, y el del 28 de noviembre al del tercer trimestre de 2018.

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

## Artículo Semanal de Interés

<https://www.latercera.com/pulso/noticia/siete-cosas-presente-la-situacion-afecta-turquia/280126/>

## Siete cosas a tener presente sobre la situación que afecta a Turquía

Autor: Bloomberg

LUN 13 AGO 2018 | 11:37 AM



Presidente de Turquía Recep Tayyip Erdogan

“El fin de semana dio a Turquía y a los mercados financieros mundiales un muy necesario respiro después de que la moneda del país experimentara una semana de intensa debilidad y vertiginosa volatilidad. Pero también crea expectativas entre los operadores de una iniciativa política decisiva que, si demuestra no ser lo suficientemente impresionante, podría generar aún más caos en el mercado y, con ello, la posibilidad de mayores trastornos económicos y financieros...”

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

## El Concepto de la Semana:

### AVERSIÓN AL RIESGO

*La aversión al riesgo es la preferencia de un inversionista por evitar incertidumbre en sus inversiones financieras. Debido a esta actitud ante el riesgo, este tipo de individuos dirige su cartera de inversión a activos financieros más seguros aun siendo menos rentables.*

*El fenómeno de la aversión al riesgo supone por definición un cierto nivel de rechazo al riesgo por parte de una persona que invierte en los mercados financieros. Una persona puede tener ante una situación aversión al riesgo, ser neutral ante el riesgo o ser propenso al riesgo.*

Fuentes: Banxico, FED, economipedia.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”**