



Boletín Informativo

07 Agosto, 2018

Beneficios FIMSE: Atención Personalizada

PUBLICACION SEMANAL

Desempeño BMV vs DOW JONES 2018



BMV

Último cierre	49,320.21	Volumen	173,015,129	Rango diario	49,411.38 - 50,071.99
Apertura	49,411.38	Vol. promedio (3m)	165,902,962	52 semanas	44,429.36 - 51,620.84
Var. en un año	- 2.77%				

Calendario Semanal de Eventos Relevantes

Día	País	Evento	Volatilidad
07/08/2018	México	Encuesta Citibanamex	!!
	EU	Crédito al Consumo	!!
	China	Balanza Comercial	!!!
08/08/2018	China	Inflación Jul 2018	!!!
09/08/2018	México	Inflación Jul 2018	!!!
	EU	Decisión de Política Monetaria	!!!
10/08/2018	México	Producción Industrial	!!
	Ingllaterra	PIB 2T	!!!
	EU	Inflación Jul 2018	!!!

Volatilidad: !!! Alta !! Media ! Baja

Parámetros Técnicos BMV/DOW

BOLSA MEXICANA DE VALORES

Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	47560.99	48220.60	48761.58	49421.19	49962.17	50621.78	51162.76

DOW JONES

Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	24841.63	24980.85	25221.72	25360.94	25601.81	25741.03	25981.90

S=Soporte R=Resistencia

Factores por Considerar de Corto Plazo para los Mercados

Internacional.-Inflación en EU y China.
México.-Inflación por el mes de Julio

Equipo FIMSE

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

Francisco Barrios Razo
fco.barriosr@fimsa.com
Promoción

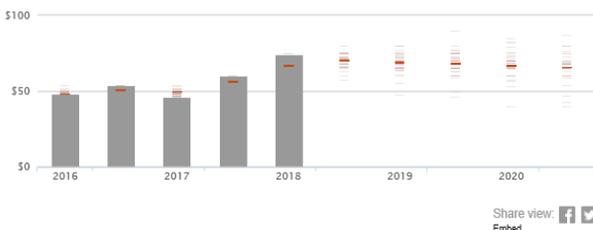
Beatriz López Mejía
beatriz.lopez@fimsa.com
Analista en Jefe

www.fimsa.com

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

Precio Estimado WTI

Oil Prices



Oil Prices

Actual (Jun. 2018)	Projected: Dec. 2018	Projected: Jun. 2019	Projected: Dec. 2019
\$74.15	\$70.41 ▼	\$68.76	\$68.14

Actualización Precio Estimado WTI Encuesta The Wall Street Journal

Crude oil	Dec 2018	June 2019	Dec 2019	June 2020	Dec 2020
July	70.41	68.76	68.14	66.83	65.51
Jun	67.16	65.96	66.62	64.65	63.05
May	66.80	65.62	65.07	64.68	63.42
Apr	62.06	61.29	61.20	61.71	61.54
Mar	60.98	60.43	59.56	59.79	59.25
Feb	61.00	60.44	60.19	60.42	59.39
Jan	58.31	57.41	57.46	58.40	58.91
Dec	56.20	55.90	56.30	57.84	57.98
Nov	54.22	54.44	54.91	56.32	57.06
Oct	52.51	53.08	53.64	55.33	56.24

Desempeño del Peso Mexicano

USD/MXN 18.4582 +0.0007 (0.00%)



Último cierre	18.4575	Compra	18.4515	Rango diario	18.4524 - 18.4709
Apertura	18.4575	Venta	18.467	52 semanas	17.5735 - 20.965
Var. en un año	2.99%				

Parámetros Técnicos de Corto Plazo Peso Mexicano

PESO MEXICANO

Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	18.1762	18.3366	18.4453	18.6057	18.7144	18.8748	18.9835

S=Soporte R=Resistencia

Fuentes: Banxico, Investing, The Wall Street Journal

PETRÓLEO y Bienes Básicos

Los precios de los principales crudos de referencia, cerraron la semana con ajuste en sus cotizaciones, ya que la fuerte tensión comercial entre China y EU comienza a presentar sus efectos. Al parecer Sinetec, una de las principales empresas petroquímicas de China, disminuyó su consumo de petróleo estadounidense. Los temores de una contracción en la demanda hicieron eco en el desempeño de los precios del crudo. Sin embargo, los problemas entre EU e Irán y los factores climáticos que pudieran llegar a afectar la producción de crudo, han llevado a los analistas a revisar al alza el precio estimado para el WTI, tal y como lo muestra la última encuesta disponible en el Wall Street Journal.

En el mercado de los Bienes Básicos, el oro, la plata y el platino registran una ligera recuperación en sus cotizaciones, ya que ante el incremento de las tensiones de EU con China e Irán, el dólar registró un ajuste respecto de la canasta de monedas más representativas, situación que fue aprovechada por los inversionistas globales para efectuar algunas compras de cobertura en éstos instrumentos.

Tipo de CAMBIO

El peso mexicano registrando un favorable desempeño, rompiendo por primera vez en 5 semanas el nivel de los \$18.50. El optimismo respecto del avance en la renegociación del TLCAN se ha incrementado impactando favorablemente el el tipo de cambio, luego de que algunos medios han dado a conocer que existe la posibilidad de un arreglo en el apartado del sector automotriz y la diferencia salarial. Sumado a lo anterior, los factores geopolíticos que están incidiendo en una revisión al alza en el precio estimado del petróleo, también impulsan al peso mexicano. El optimismo ha contagiado a los especialistas, quienes según la última encuesta publicada por Banxico, han disminuido la paridad hacia el cierre del 2018, respecto del estimado del mes anterior. De corto plazo, el dólar podría retomar su nivel y recuperarse vs las monedas más representativas incluyendo el peso mexicano.

Cuadro 1. Expectativas de los especialistas sobre los principales indicadores de la economía

	Media		Mediana	
	Encuesta junio	Encuesta julio	Encuesta junio	Encuesta julio
Tipo de Cambio Pesos/Dólar (cierre del año)				
Expectativa para 2018	19.62	19.11	19.50	19.00
Expectativa para 2019	19.38	19.00	19.11	18.89

Mercado de DEUDA

Tal y como el mercado lo esperaba, tanto la FED como Banxico no efectuaron movimientos en su tasa objetivo. En el caso de EU, el mercado sigue manteniendo su expectativa de dos alzas adicionales para lo que resta del 2018 y en el caso de México, los analistas estiman que Banxico no efectuará movimientos en su tasa al menos por los próximos 12 o 18 meses. Llamó la atención de los especialistas que el discurso de Banxico fue en un tono “más relajado” o “menos Hawkish” que el comunicado anterior, dejando ver que posiblemente no usará el incremento en la tasa para controlar la inflación. A éste respecto, la autoridad piensa que el repunte en la inflación en los últimos meses en transitorio y que hacia el cierre del 2018 retomará la tan deseada tendencia descendente, para finalmente ubicarse en el 2019 en el objetivo del Banco Central. Sin embargo y a pesar del relativo optimismo, los especialistas coinciden en que prevalecen algunos riesgos que podrían generar incertidumbre: a) que Banxico no pueda desligarse de las decisiones de política monetaria de la FED, b) que los precios de energéticos y otros productos se incrementen e impacten en la inflación subyacente y c) que el tipo de cambio registre sobresaltos por noticias negativas del TLCAN. Por el momento, la recomendación de los especialistas se mantiene en instrumentos a tasa revisable TIIE .

Tasas Banxico

Tasas de interés Por ciento

Interbancarias			Resultados de la última subasta de valores gubernamentales	
Tasa objetivo	07/08/2018	7.75	07/08/2018	
Fondeo bancario	07/08/2018	7.79	Cetes a 28 días	7.74
TIIE a 4 semanas	07/08/2018	8.1075	Cetes a 91 días	7.89
TIIE a 13 semanas	07/08/2018	8.1525	Cetes a 175 días	7.95
TIIE a 26 semanas	01/08/2018	8.2275	Bonos tasa fija a 5 años	7.59
			Udibonos a 10 años	3.55

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.

Artículo Semanal de Interés

<https://m.dineroenimagen.com/david-paramo/mitos-cambiarior/102181/amp?twitterimpression=true>

Mitos cambiarios

David Páramo



“Quienes ven el mundo a través de los cristales de sus creencias o de su imaginación, suelen hacer diagnósticos verdaderamente absurdos de la realidad, porque evitan los hechos o los supeditan a sus filias y fobias.

Durante los últimos meses he publicado en esta columna sobre el mito del tipo de cambio en el que, según parece, se concentra una gran cantidad de mitos y mentiras de la economía. Así que es bueno recordar algunos fundamentos..”

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](#).

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

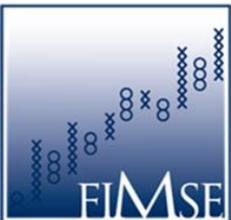
El Concepto de la Semana:

POLITICA MONETARIA HAWKISH

Término anglosajón utilizado en finanzas para referirse a un pronóstico negativo sobre la inflación, lo que implica que los precios son demasiado altos. Hawkish es un adjetivo que suele utilizar para describir una política monetaria que favorece mayores tipos de interés y una política crediticia restrictiva. Los responsables de la política monetaria son llamados hawkish cuando se centran más en los peligros de la inflación que en la necesidad de crecimiento económico y creación de empleo. La etimología detrás del término proviene de hawk (halcón), símbolo de alto vuelo y depredación – en contraste con el término dovish (dove – paloma) que denota una política monetaria de facilidad y bajos tipos de interés.

Fuentes: Banxico, FED, efcto.com.

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



Portafolio FIMSE



Emisora	% de Inversión	Precio 31-jul-18	Rendimientos 1 mes	2018
Acciones BMV				
CEMEX	20%	\$ 13.89	1.3%	-1.1%
IENOVA	15%	\$ 91.06	0.4%	-0.8%
MEXCHEM	20%	\$ 65.25	2.7%	6.8%
ALSEA	8%	\$ 64.29	-0.5%	0.0%
GMEXICO	6%	\$ 58.60	0.2%	-0.6%
GFNORTE	11%	\$ 129.96	1.2%	2.3%
Acciones Mercado Global				
USO	5%	\$ 266.25	-0.6%	0.6%
SLV	5%	\$ 274.00	-0.4%	-0.6%
SHY	5%	\$ 1,550.53	-0.3%	-0.3%
RDVY	5%	\$ 573.54	-0.1%	-0.1%
Total	100%		3.9%	6.1%

Resultados Julio 2018

La aceptación generalizada del resultado de la Elección Presidencial, trajo calma al mercado local. Julio terminó por ser un buen mes para la BMV, considerando el importante ajuste que había registrado previo a la elección. El desempeño mixto en los precios de los bienes básicos y el reinicio de la renegociación del TLCAN, propició el regreso del tipo de cambio. Estos dos factores afectaron la cotización de las acciones del mercado global que forman parte de nuestra selección.



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”