



FIMSE, Asesoría Patrimonial Independiente S de RL de CV

Empresa Registrada ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores
RAI 30003-001-(13859)-21/08/2015



Boletín Informativo

31 Julio, 2018

Valor FIMSE: Trabajo en Equipo

Publicación Semanal

Mercados ACCIONARIOS

Con reportes trimestrales por debajo de las expectativas del consenso, Twitter y Facebook registraron importantes retrocesos en sus cotizaciones; pese a lo anterior, los mercados desarrollados terminaron por responder favorablemente a la tregua comercial entre EU y la Unión Europea. El presidente Trump y el presidente de la Comunidad Europea Jean Claude Juncker, acordaron no imponer nuevos aranceles y comenzar a evaluar la relación comercial entre EU y el bloque europeo, sobre todo en las afectaciones al sector automotriz que en Europa genera alrededor de 800,000 empleos. Aunque positivo de momento – ya que no se sabe si Trump decida cambiar el acuerdo, como acostumbra- algunos especialistas consideran que esto podría endurecer la postura de la administración Trump ante China y seguir incrementando las tensiones comerciales. La semana estará cargada de decisiones de política monetaria de diversos bancos centrales y de la publicación de diversos indicadores económicos, lo que podría incrementar la volatilidad.

La Bolsa Mexicana de Valores sigue con su buena racha, alcanzando los 50,000 puntos. La recuperación después de que las elecciones se desarrollaran de buena forma y algunos buenos reportes trimestrales, han sido los factores de impulso en las cotizaciones. Los especialistas no descartan alguna toma de utilidades después del favorable desempeño de los últimos semanas. La atención seguirá centrada en el desarrollo de la renegociación del TLCAN y el periodo de transición de lo que será la nueva administración a cargo de AMLO.

Parámetros Técnicos BMV/DOW

BMV							
Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	47531.45	48111.35	48877.64	49457.54	50223.83	50803.73	51570.02

DOW JONES							
Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	24489.93	24736.63	25093.84	25340.54	25697.75	25944.45	26301.66

Desempeño BMV 2018



Calendario Semanal de Eventos Relevantes

Día	País	Evento	Volatilidad	
31/07/2018	Martes	México	PIB 2T 2018	!!!
		Japón	Decisión Política Monetaria	!!!
		Eurozona	Inflación Julio y PIB2T 2018	!!!
01/08/2018	Miércoles	EU	Consumo Personal	!!
		México	Encuesta Banxico	!!
02/08/2018	Jueves	EU	Decisión de Política Monetaria	!!!
		México	Decisión de Política Monetaria	!!!
		Inglaterra	Decisión de Política Monetaria	!!!
		Japón	Minutas de la Decisión de Política Mon.	!!
03/08/2018	Viernes	México	Confianza del Consumidor	!!
		EU	Nómina no Agrícola	!!!

Volatilidad: !!! Alta !! Media ! Baja

Equipo FIMSE

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

Factores por Considerar de Corto Plazo para los Mercados

Internacional.-Decisión de política monetaria de la FED, Banco de Inglaterra y Japón , Empleo en EU. México.-Decisión de Política Monetaria de Banxico

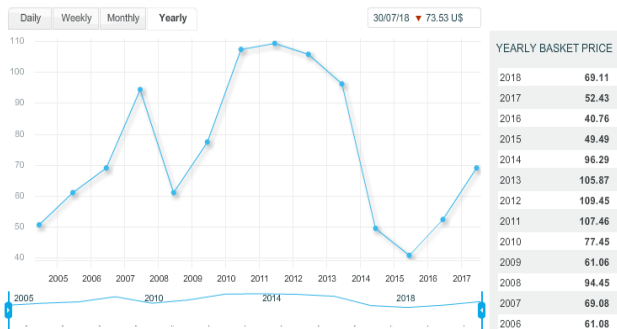
Francisco Barrios Razo
fco.barrios@fimse.com
Promoción

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

www.fimse.com

Desempeño Precio del Petróleo OPEP 2005-2018

OPEC Basket Price



Desempeño del ORO Últimos 3 años

Gold price



Desempeño del Peso Mexicano

USD/MXN - Dólar estadounidense Peso mexicano **18.6641** **+0.0169 (+0.09%)**



1 día 1 semana 1 mes 3 meses 6 meses **1 año** 5 años Máx.

Último cierre	18.6472	Compra	18.6643	Rango diario	18.6349 - 18.6731
Apertura	18.6472	Venta	18.6672	52 semanas	17.5735 - 20.965
Var. en un año	4.85%				

Parámetros Técnicos de Corto Plazo Peso Mexicano

Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	17.7337	18.1331	18.3807	18.7801	19.0277	19.4271	19.6747

PETRÓLEO y Bienes Básicos

Según los especialistas, lo que decidirá el precio de los principales crudos de referencia será el impacto de las sanciones de EU a Irán. EU ha indicado que quiere que las exportaciones iraníes disminuyan a niveles mínimos debido a las sanciones que se comprometió a reintroducir en mayo y que entrarán en vigor en noviembre. Aunque el presidente Trump parece estar suavizando su postura hacia Irán en las últimas semanas, las acciones de la OPEP para incrementar su producción y tratar de compensar la disminución de las naciones sancionadas por EU, podrían enviar al mercado señales de sobreoferta en un entorno de menor crecimiento de la economía global. De ahí que el precio del petróleo mantenga sus vaivenes.

El mercado se mantendrá a la expectativa de las decisiones de política monetaria de los diversos bancos centrales programados para ésta semana, así como a los datos de consumo personal y empleo en EU. Si las decisiones y los datos fortalecen al dólar, seguramente el precio del oro se verá presionado a la baja, ya que como hemos comentado anteriormente, es un activo que no genera intereses. Los analistas estiman como su soporte de corto plazo los US\$1,221; ahora cotiza en US\$1,223.

Tipo de CAMBIO

Julio terminó por ser un buen mes para la cotización del peso frente al dólar. Después de las elecciones del 1 de julio, el peso recuperó terreno, al cotizar hasta en \$18.54; en junio rebasó los \$20.00. La reciente declaración del secretario de comercio de EU, Wilbur Ross, quien dijo que la renegociación del TLCAN está "cerca" favoreció su cotización, sin embargo, las decisiones de los bancos centrales en política monetaria ésta semana, podrían fortalecer al dólar frente a la canasta de monedas más representativas y originar de nueva cuenta altibajos en su cotización. En éstos días será publicada la nueva encuesta Banxico entre los analistas del sector privado y habrá que estar al pendiente de las nuevas expectativas, que seguramente ya habrán incorporado los últimos acontecimientos. A pesar del optimismo respecto del TLCAN, algunos analistas estiman que no será en éste trimestre cuando se concluya la renegociación, por lo que el tipo de cambio podría incrementar su cotización por arriba de los \$19.00 para después regresar hacia el cierre del 2018 a los \$18.60.

Fuentes: Banxico, Investing, OPEP, gold.org.

Mercado de DEUDA

Como ya fue comentado, la semana estará muy cargada de indicadores económicos y decisiones de política monetaria de diversos bancos centrales. Los especialistas del mercado de deuda, estiman que en esta ocasión existe poca probabilidad de cambio en las tasas objetivo, en particular de la FED y de Banxico, pero si se mantendrán atentos al tono de los comunicados, que seguramente seguirán haciendo énfasis en la importancia de mantener la inflación bajo control. En el caso de México, y a pesar de que la inflación ha registrado incrementos por el aumento en los precios de los energéticos y de algunos productos agrícolas, la presión por el traspaso del tipo de cambio en los precios de bienes y servicios ha disminuido, desde que se conoció el resultado de la elección y que el periodo de transición del gobierno del presidente Peña al presidente electo se ha dado en calma. Lo anterior hace suponer a los analistas especializados que Banxico se mantendrá todavía a la expectativa, que no subirá su tasa, pero que seguirá muy de cerca el desempeño de la inflación, ya que las expectativas de los analistas hacia el cierre del 2018 se han ido incrementando, lo que ha vuelto a despertar en algunos, el interés por instrumentos de cobertura contra la inflación.

Artículo Semanal de Interés

<https://www.bbva.com/publicaciones/mexico-tlcan-seguira-la-incertidumbre-y-por-tanto-la-volatilidad-cambiar/>



Análisis Macroeconómico

TLCAN: seguirá la incertidumbre y, por tanto, la volatilidad cambiaria

El Financiero

Carlos Serrano
20 julio 2018

“Durante los últimos dos años los movimientos del tipo de cambio del peso con respecto al dólar han obedecido, sobre todo, a las perspectivas respecto al Tratado de Libre Comercio de Norteamérica (TLCAN) y a la relación comercial entre México y Estados Unidos en general...”

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](#).

Tasas Banxico

Tasas de Interés Por ciento

Interbancarias			Resultados de la última subasta de valores gubernamentales	
Tasa objetivo	31/07/2018	7.75	31/07/2018	
Fondeo bancario	31/07/2018	7.90	Cetes a 28 días	7.74
TIIIE a 4 semanas	31/07/2018	8.1000	Cetes a 91 días	7.90
TIIIE a 13 semanas	31/07/2018	8.1575	Cetes a 182 días	8.00
TIIIE a 26 semanas	25/07/2018	8.2262	Bonos tasa fija a 20 años	7.87
			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

El Concepto de la Semana:

POLITICA MONETARIA DE BANCO DE MEXICO

La política monetaria es el proceso por el cual la autoridad monetaria (gobierno, Banco Central, etc) de un país controla la oferta monetaria y disponibilidad del dinero, a menudo a través de los tipos de interés (vea tipo de interés interbancario), con el propósito de mantener la estabilidad y crecimiento económico.

La política monetaria es el conjunto de acciones que el Banco de México lleva a cabo para influir sobre las tasas de interés y las expectativas inflacionarias del público, a fin de que la evolución de los precios sea congruente con el objetivo de mantener un entorno de inflación baja y estable. Al procurar el objetivo de mantener un entorno de inflación baja y estable, el Banco de México contribuye a establecer condiciones propicias para el crecimiento económico sostenido y, por lo tanto, para la creación de empleos permanentes.

Fuentes: Banxico, FED.

Beatriz López Mejía
Analista en Jefe beatriz.lopez@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”