



Boletín Informativo

24 Julio, 2018

Valor FIMSE: Trabajo en Equipo

Publicación Semanal

Mercados ACCIONARIOS

Los mercados accionarios desarrollados enfocaron su atención en la comparecencia del presidente de la FED en el Congreso de EU. Su declaración de que la economía de EU sigue en favorable desempeño, hizo de lado, por un momento las tensiones comerciales entre EU y el mundo, pero particularmente con China. Sin embargo, los mercados accionarios se mantienen a la expectativa de las acciones que China pueda llevar a cabo para hacer frente a la puesta en marcha de los aranceles impuestos, así como a la resolución que EU pueda emitir respecto de las restricciones a la inversión china en tecnología. Mientras eso sucede, los especialistas temen que la guerra comercial se convierta además en una guerra de divisas ya que en las últimas semanas, el yuan, la moneda china se ha devaluado gradualmente. En algunos casos, devaluar la moneda resulta una medida extrema y poco frecuente que busca disminuir las importaciones y darle empuje a la producción local: dado que los productos importados se encarecen, la población tiende a preferir los nacionales. Y aunque esta sería una medida de China para compensar los aranceles a sus productos en EU, la devaluación del yuan no favorece a la gran cantidad de empresas chinas emisoras de deuda en dólares y afecta también la cotización de activos financieros chinos en los mercados globales.

La Bolsa Mexicana de valores se mantienen a la expectativa de los reportes de las empresas y a la fecha ya confirmada del reinicio de la renegociación del TLCAN el próximo 26 de julio. El entorno se ve complicado, en medio de las declaraciones proteccionistas de la administración Trump y de las opiniones en contra de ellas de parte de los principales participantes del sector automotriz global, que verían afectadas sus cadenas de valor, si el presidente Trump insiste en mantener los aranceles a acero, aluminio y paneles solares.

Parámetros Técnicos DOW/BMV

| BMV | | | | | | | |
|---------|----------|----------|----------|----------------|----------|----------|----------|
| Nombre | S3 | S2 | S1 | Puntos pivotes | R1 | R2 | R3 |
| Clásico | 47200.74 | 47626.81 | 48267.53 | 48693.60 | 49334.32 | 49760.39 | 50401.11 |

| DOW JONES | | | | | | | |
|-----------|----------|----------|----------|----------------|----------|----------|----------|
| Nombre | S3 | S2 | S1 | Puntos pivotes | R1 | R2 | R3 |
| Clásico | 24717.72 | 24848.68 | 24953.40 | 25084.36 | 25189.08 | 25320.04 | 25424.76 |

Fuentes: FXStreet, Investing,

Desempeño BMV 2018



| | | | | | |
|----------------|-----------|--------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| Último cierre | 48,908.24 | Volumen | 96,539,098 | Rango diario | 48,691.25 - 49,023.71 |
| Apertura | 48,909.49 | Vol. promedio (3m) | 178,660,073 | 52 semanas | 44,429.36 - 51,772.31 |
| Var. en un año | - 5.15% | | | | |

Desempeño de 6 años del YUAN



Calendario Económico

| Día | País | Evento | Volatilidad |
|------------|----------|--------------------------------|-------------|
| 23/07/2018 | México | IGAE | !! |
| 24/07/2018 | México | Inflación 1q Julio | !!! |
| 25/07/2018 | México | Ventas Minoristas | !! |
| 26/07/2018 | México | Tasa de Desempleo | !! |
| | Japón | Inflación 1q Julio | !! |
| | Eurozona | Decisión de Política Monetaria | !!! |
| 27/07/2018 | EU | PIB Q2 preliminar | !!! |

Volatilidad: !!! Alta !! Media ! Baja

Equipo FIMSE

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

Francisco Barrios Razo
fo.barrios@fimse.com
Promoción

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

www.fimse.com

Factores por Considerar de Corto Plazo para los Mercados Internacional.-Decisión de Política Monetaria del BCE. México.-Reinicio de renegociación del TLCAN.

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

Expectativa Precios WTI próximos 5 años

Oil Prices



Oil Prices



Desempeño del ORO Ultimos 5 años



Desempeño del Peso Mexicano



| | | | | | |
|----------------|---------|--------|---------|--------------|-------------------|
| Último cierre | 18.9016 | Compra | 18.8561 | Rango diario | 18.8494 - 18.9017 |
| Apertura | 18.9016 | Venta | 18.8626 | 52 semanas | 17.5549 - 20.965 |
| Var. en un año | 7.22% | | | | |

Parámetros Técnicos de Corto Plazo Peso Mexicano

| Nombre | S3 | S2 | S1 | Puntos pivotes | R1 | R2 | R3 |
|---------|---------|---------|---------|----------------|---------|---------|---------|
| Clásico | 18.4129 | 18.5955 | 18.8098 | 18.9924 | 19.2067 | 19.3893 | 19.6036 |

PETRÓLEO y Bienes Básicos

El pasado fin de semana, culminó la cumbre del G20 en Argentina, en donde los representantes de las 20 economías más grandes del mundo, coincidieron en que se incrementa la preocupación respecto del desempeño a futuro de la economía, por las consecuencias del inicio de una guerra comercial entre EU y China. El crecimiento económico, se encuentra estrechamente ligado a la demanda de combustible, y por primera vez en muchos meses, los especialistas coinciden en que el crecimiento económico entre países desarrollados y emergentes, comienza a perder sincronía. Ante ésta expectativa, los especialistas estiman que en 2019, los precios permanezcan estables, alrededor de los US\$68.

El fortalecimiento del dólar después de los comentarios del presidente de la FED era más que obvio. Una economía fuerte sentaría las bases para que las decisiones de política monetaria de la FED tengan un ritmo lento y gradual, pero que confirma la expectativa de al menos dos incrementos en lo que resta del 2018. Ante tal expectativa, el oro registrará un ritmo descendente desde mediados de abril y solo podría modificar su tendencia si los conflictos geopolíticos se incrementan o si las tensiones comerciales suben de nivel.

Tipo de CAMBIO

Entre la devaluación gradual del yuan chino y el fortalecimiento del dólar después de la intervención del presidente de la FED en el Congreso de EU, el peso mexicano, al igual que otras monedas emergentes, ha visto afectada su cotización. En algunos momentos, su cotización superó el nivel de resistencia de los \$19.00, aunque no de manera alarmante. Sin embargo, los especialistas estiman que además de las repercusiones de las tensiones comerciales en la cotización de las divisas, en el caso particular del peso mexicano, se sumarán las noticias que vayan surgiendo cuando se reanuden la renegociación del TLCAN el próximo 26 de julio. El entorno luce complicado ya que al parecer no existen avances desde mayo y la administración Trump ha manifestado que prefiere la firma de un nuevo tratado bilateral. Mientas tanto, no se recomiendan estrategias direccionales, ya que existe posibilidad de que se presenten nuevos episodios de volatilidad.

Fuentes: Banxico, Investing, Wall Street Journal.

Mercado de DEUDA

Las últimas encuestas entre los especialistas, dan cuenta de que la expectativa de inflación hacia el cierre del 2018 ha sido revisadas al alza. En lo que va del mes de julio, los precios de algunos productos agrícolas y el precio de la gasolina se han incrementado, por lo que los especialistas estiman que la inflación de la primer quincena de julio podría superar la expectativa del consenso y seguir incrementando al alza la previsión al cierre del 2018 y ejercer cierta presión en el mercado (la inflación estimada aumentó de 4.05 a 4.16 de junio a julio en la encuesta citibanamex). Por otro lado las opiniones son diversas, y con base en el discurso de Banxico, algunos analistas estiman que la tasa objetivo podría mantenerse en su nivel actual al menos hasta el cierre del 2018 y algunos otros suponen que de diciembre del 2018 a junio del 2019 podría comenzar a presentarse el recorte de un cuarto de punto. En lo que si coinciden es que con la renegociación del TLCAN y las presiones en el tipo de cambio, la volatilidad podría incrementarse y también la prima de riesgo, por lo que la recomendación sigue centrada en estrategias defensivas en instrumentos a tasas revisables.

Artículo Semanal de Interés
<http://www.americaeconomia.com>

América
economía

Negocios e
Industrias

Economía y
Mercados

Política y
Sociedad

Análisis y
Opinión

Cluster
Salud

Aetecno

Análisis & Opinión



¿De qué depende el valor de la moneda de un país?

Andrés Cardenal

Andres Cardenal es Analista de Sala de Inversión América.

© 18 de Julio de 2018, 12:57

“En las últimas semanas se ha observado un pronunciado aumento en los niveles de volatilidad de diferentes monedas en el mundo, especialmente en los mercados emergentes. No solo desde el punto de vista de los operadores en el mercado de divisas, sino también desde una perspectiva económica general para la toma de decisiones en los mercados, resulta de gran utilidad conocer cuáles son los posibles determinantes del valor de la moneda de un país... ..”

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 | |
|--------------------|------------|--------|--|------|
| | | | 24/07/2018 | |
| Tasa objetivo | 24/07/2018 | 7.75 | Cetes a 28 días | 7.72 |
| Fondeo bancario | 24/07/2018 | 7.76 | Cetes a 91 días | 7.89 |
| TIIIE a 4 semanas | 24/07/2018 | 8.1025 | Cetes a 175 días | 8.03 |
| TIIIE a 13 semanas | 24/07/2018 | 8.1420 | Bonos tasa fija a 3 años | 7.83 |
| TIIIE a 26 semanas | 18/07/2018 | 8.1906 | Udibonos a 3 años | 3.50 |

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:

DEVALUACIÓN

Es el proceso mediante el cual una moneda pierde su valor con respecto a otras monedas e incluso con respecto a distintos bienes. La misma puede deberse a fluctuaciones de mercado pero también a una política monetaria que haga más abundante la liquidez en dicha moneda. En cualquier caso, una devaluación se establece en última instancia mediante la oferta y la demanda, como sucede con cualquier otro proceso de la economía. En ocasiones las devaluaciones pueden tener efectos nocivos sobre la calidad de vida de las personas en la medida en que implican una baja en los ingresos reales de las personas, aunque en contrapartida pueden impulsar las exportaciones..

Fuentes: Banxico, FED, DefiniciónABC.com

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”