



Boletín Informativo

17 Julio, 2018

Valor FIMSE: Trabajo en Equipo

Publicación Semanal

Desempeño BMV



Último cierre	48,454.21	Volumen	70,880,788	Rango diario	48,264.85 - 48,680.51
Apertura	48,459.24	Vol. promedio (3m)	178,660,073	52 semanas	44,429.36 - 51,772.37
Var. en un año	-5.29%				

Calendario Económico

Día	País	Evento	Volatilidad
16/07/2018	China	PIB 2do trim.2018	!!!
	EU	Cumbre Trump/Putin	!!!
17/07/2018	EU	Discurso Presidente de la FED	!!!
	Inglaterra	Discurso Presidente del Banco Central	!!!
18/07/2018	Inglaterra	Inflación Junio	!!
	México	Subasta Extraordinaria de Cetes	!!
	Eurozona	Inflación Junio	!!!
20/07/2018	México	Encuesta Citibanamex	!!

Volatilidad: !!! Alta !! Media ! Baja

Equipo FIMSE

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

Francisco Barrios Razo
fco.barrios@fimse.com
Promoción

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

Factores por Considerar de Corto Plazo para los Mercados Internacional
Reacciones a las demandas de EU ante la OMC.
Internacional y México:
Inicio de la temporada de reportes 2do. Trim 2018.

www.fimse.com

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

Mercados ACCIONARIOS

Las tensiones comerciales entre EU y el mundo se incrementan y mantienen a los mercados accionarios a la expectativa de las posibles consecuencias. En el artículo de interés mencionado en nuestro boletín, publicado por el profesor Julio César Alonso director del Centro de Investigaciones en Economía y Finanzas de la Universidad Icesi Cienfi en Colombia, se hace mención al conflicto comercial por la imposición de aranceles comentando que: *“...en una economía tan globalizada como la actual y con tantas interrelaciones, estas tarifas afectarán cadenas logísticas de producción a nivel mundial y no habrá economía alguna que no se vea afectada. Es aún prematuro determinar si esta guerra parará ahí o escalará. Pero también parece claro que será difícil echar marcha atrás. Y por eso no es fácil ser optimista frente a este panorama...”* Y en esta semana parecen confirmarse éstos temores ante la puesta en marcha de nuevos aranceles de EU a China, así como la presentación de reclamaciones formales ante la Organización Mundial de Comercio contra México, Canadá, China, la Eurozona y Turquía por los aranceles impuestos a diversos productos de EU en respuesta por los aranceles al aluminio y acérol. En México, a pesar del optimismo respecto de la reunión celebrada entre el gabinete actual y el de transición con el Secretario de Estado de EU Mike Pompeo y su comitiva, los temores de que se retrase aun más la renegociación del TLCAN aumentan, después de las demandas de EU ante la OMC. Todo lo anterior, en medio del recorte de previsiones de crecimiento para México en 2019 de parte del FMI (de 3.0% a 2.7%, por los posibles efectos del TLCAN y el arranque de la nueva administración de AMLO) y la llegada de los reportes al 2do. Trimestre del 2018, en donde se esperan buenos números operativos pero afectación en la utilidad neta.

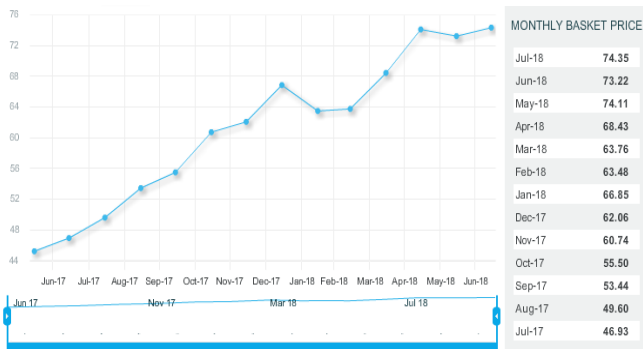
Parametros Técnicos DOW/BMV

Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	24152.71	24335.57	24677.49	24860.35	25202.27	25385.13	25727.05

Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	46846.46	47586.89	47996.45	48736.88	49146.44	49886.87	50296.43

Fuentes: FXStreet, Investing,

Desempeño Mezcla OPEP últimos 12m



PETRÓLEO y Bienes Básicos

El precio del petróleo ajustándose ante las noticias de que Arabia Saudita se encuentra tomando las medidas necesarias para compensar el menor suministro de Irán y Venezuela y las declaraciones del ministro ruso de energía Alexander Novak en el sentido de que la OPEP y sus aliados, podría incrementar en más de un millón de bariiles diarios la producción de crudo si fuera necesario, con el objeto de mantener el equilibrio en el mercado. Además, la expectativa de que se incrementen las tensiones comerciales a nivel global, podría dar lugar a una contracción en la demanda de crudo, lo que desalienta también la expectativa favorable para los principales crudos de referencia.

Desempeño Ultimos 12 meses del ORO

17.07.2018

Rentabilidad del oro 2018

- El oro baja un -3,82% en 2018.
- Rentabilidad a 1 año = +0,93%.
- Rentabilidad a 3 años = +8,50%.
- Rentabilidad a 5 años = -3,86%.
- Rentabilidad a 10 años = +27,03%.
- Rentabilidad a 15 años = +261,80%.
- Rentabilidad a 20 años = +320,99%.
- Rentabilidad a 40 años = +567,58%.
- Rentabilidad a 50 años = +3.092,03%.



El índice dólar tocó un máximo de 2 semanas tras datos que mostraron que el superávit comercial de China con Estados Unidos alcanzó un máximo, lo que podría exacerbar la tensión comercial entre ambos y llevó a más inversionistas al dólar como activo de resguardo, afectando el precio del oro. Además, la FED dijo que el crecimiento económico de Estados Unidos ha sido sólido durante la primera mitad del año y que mantiene la proyección de un alza gradual de las tasas de interés. El precio de la onza de oro registró un descenso de 1% en la semana y se ha ajustado cerca de un -9% desde mediados de abril 2018.

Desempeño del Peso Mexicano

USD/MXN - Dólar estadounidense Peso mexicano **+18.8830 +0.0629 (+0.33%)**



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

Último cierre	18.8201	Compra	18.8707	Rango diario	18.8104 - 18.9578
Apertura	18.8201	Venta	18.8862	52 semanas	17.447 - 20.965
Var. en un año	7.23%				

Parámetros Técnicos de Corto Plazo Peso Mexicano

Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	18.1360	18.4485	18.6697	18.9822	19.2034	19.5159	19.7371

Tipo de CAMBIO

El presidente de la Reserva Federal, ha manifestado que la economía de EU sigue por un buen camino y luce optimista, a pesar del incremento en las tensiones comerciales de EU con el mundo. Por ésta razón, el dólar se ve favorecido respecto de la canasta de monedas más representativas, incluida el peso mexicano. Los especilistas esperan que el tipo de cambio podría seguir oscilando entre los \$18.60-\$19.00 y que los episodios de volatilidad continuarán si se incrementan las tensiones comerciales, por lo que estiman que se incrementa el riesgo para las operaciones de largos en dólares. Al parecer, será a fines de éste mes cuando podría reanudarse la renegociación del TLCAN, pero ahora en un entorno en donde las demandas de EU vs México, Canadá, la zona Euro, China y Turquía en la mesa de la Organización Mundial de Comercio siguen su curso y se esperan las reacciones y respuestas de los demandados.

Fuentes: Banxico, Investing, BullionVault, FX Street, OPEP.

Mercado de DEUDA

La inflación en el mes de junio del 2018 fue de 0.39 vs -0.16 del mes anterior. La inflación en los últimos 12 meses se volvió a incrementar al pasar de 4.51% a 4.65% ya que en el mes, gas natural, gasolina y energía eléctrica incrementaron sus precios, incidiendo en una mayor inflación. El dato afectó el desempeño de la deuda local de mediano y largo plazo, debido a que el rendimiento que otorgan los bonos a largo plazo incorpora elementos de riesgo asociados al plazo de su vencimiento. Los especialistas del mercado estiman que además de la inflación, la incertidumbre respecto a la renegociación del TLCAN y su efecto en el tipo de cambio, podrían implicar mayores presiones en la prima de riesgo (el exceso de rendimiento que requiere un inversionista a medida que el riesgo crece). Adicionalmente, el mercado de deuda global seguirá atento al discurso de la FED y sus decisiones en política monetaria, que seguirán imprimiendo volatilidad a la deuda emergente. Por lo anterior, la recomendación de los especialistas sigue centrada en instrumentos a tasas revisables, para mantener una estrategia defensiva.

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

Análisis & Opinión

Vientos de guerra comercial

Julio César Alonso

Julio César Alonso es director del Centro de Investigaciones en Economía y Finanzas de la Universidad Icesi, Cienfi (Colombia, jcalonso@icesi.edu.co - www.julioalonso.blogspot.com).

10 de Julio de 2018, 11:21

“Por más de dos décadas parecía que existía un gran consenso alrededor del mundo sobre la importancia de propiciar el libre comercio para facilitar el flujo de bienes y servicios entre los países y fomentar el crecimiento económico. Los ejemplos de países que se han favorecido del comercio son numerosos. No solo países desarrollados, sino también economías de bajos ingresos se han beneficiado...”

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	17/07/2018	7.75	17/07/2018
Fondeo bancario	17/07/2018	7.75	Cetes a 28 días
TIIIE a 4 semanas	17/07/2018	8.1100	Cetes a 91 días
TIIIE a 13 semanas	17/07/2018	8.1547	Cetes a 182 días
TIIIE a 26 semanas	11/07/2018	8.2050	Cetes a 364 días
			Bonos tasa fija a 10 años
			Udibonos a 30 años
			Bondes D 5 años (sobretasa estimada)

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:

ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

La Organización Mundial del Comercio (OMC) es la única organización internacional que se ocupa de las normas que rigen el comercio entre los países. Los pilares sobre los que descansa son los Acuerdos de la OMC, que han sido negociados y firmados por la mayoría de los países que participan en el comercio mundial y ratificados por sus respectivos Parlamentos. El objetivo es garantizar que los intercambios comerciales se realicen de la forma más fluida, previsible y libre posible.

Fuentes: Banxico, FED, OMC

FICHA DESCRIPTIVA

Sede en: Ginebra, Suiza
Establecida el: 1 de enero de 1995
Creada por: Las negociaciones de la Ronda Uruguay (1986-94)
Miembros: 164 países al 29 de julio de 2016
Presupuesto: 197 millones de francos suizos (2016)
Personal de la Secretaría: 628
Director General: Roberto Azevêdo



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”