



Boletín Informativo

10 Julio, 2018

Valor FIMSE: Trabajo en Equipo

Publicación Semanal

Mercados ACCIONARIOS

Con un día menos de operación por el feriado del 4 de julio, los mercados accionarios registraron un desempeño positivo con base en las buenas cifras de empleo en EU. Sin embargo, persisten las tensiones comerciales entre China y EU. La posibilidad de imponer aranceles adicionales sigue imprimiendo tensión en el mercado. El pasado viernes, la administración Trump puso en marcha diversos aranceles a productos chinos por un monto inicial de 34 mil millones de dólares, quedando pendiente de aplicar 16 mil millones de dólares en aranceles. En respuesta, China impuso aranceles por un monto similar a productos estadounidense como petróleo, mariscos y soya. Aún cuando no han surgido todavía cambios en la expectativa de crecimiento global, algunos analistas comienzan a suponer que si las tensiones comerciales persisten, seguramente podría afectar el desempeño de la economía global y la expectativa de resultados de las empresas.

En México han comenzado a fluir aspectos de lo que será la transición del gobierno actual a la nueva administración encabezada a partir del 1ero de diciembre por Andrés Manuel López Obrador y por el momento, el discurso del posible nuevo Secretario de Hacienda Carlos Urzúa, ha sido bien recibido por el mercado. Aspectos como la disciplina fiscal y el respeto a la autonomía de Banco de México han sido fundamentales para brindar, por el momento, estabilidad al tipo de cambio y una recuperación en la Bolsa Mexicana de Valores. Se acerca la temporada de reportes al segundo trimestre del 2018 y el mercado se mantendrá a la expectativa de los resultados de las empresas y del nuevo periodo de renegociación del TLCAN, ahora con la participación del equipo de AMLO.

Parametros Técnicos DOW/BMV

DOW JONES							
Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	23739.86	23908.71	24182.59	24351.44	24625.32	24794.17	25068.05

BMV							
Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	44561.03	45563.66	47272.53	48275.16	49984.03	50986.66	52695.53

Fuentes: FXStreet, Investing,

Desempeño BMV



Último cierre	49,235.81	Volumen	205,353,974	Rango diario	48,747.33 - 49,427.53
Apertura	49,277.01	Vol. promedio (3m)	178,660,073	52 semanas	44,429.36 - 51,772.37
Var. en un año	-1.64%				

Calendario Semanal de Eventos Relevantes

Día	País	Evento	Volatilidad
09/07/2018	México	Inflación Junio	!!
	Eurozona	Discurso Presidente del Banco Central	!!!
10/07/2018	México	Negociaciones Salariales	!!
	Inglaterra	PIB Mayo 2018	!!!
12/07/2018	Mexico	Producción Industrial	!!
	EU	Inflacion Junio	!!!

Volatilidad: !!! Alta !! Media ! Baja

Equipo FIMSE

Factores por Considerar de Corto Plazo para los Mercados Internacional y México:
Inicio de la temporada de reportes 2do. Trim 2018.

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

Francisco Barrios Razo
fco.barriosr@fimse.com
Promoción

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

www.fimse.com

10 Julio, 2018

Desempeño Precios WTI en 2018



PETRÓLEO y Bienes Básicos

Los precios de los principales crudos de referencia se ven impulsados ante la posibilidad de escases en el suministro después de que trabajadores petroleros en Noruega se declararon en huelga, al rechazar un acuerdo salarial propuesto, La medida probablemente afectará la producción de al menos un campo, de la petrolera Shell. Eso se suma a las interrupciones en otras regiones productoras de petróleo en medio de las tensiones en Oriente Medio y la todavía falta de definición en la cantidad de barriles que Arabia Saudita y Rusia estarían dispuestos a compensar para evitar el desequilibrio del mercado.

Desempeño Ultimos 12 meses del ORO



Según el banco de inversión Morgan Stanley, “ las materias primas enfrentan una amenaza doble en los próximos meses: los riesgos para el consumo de una posible incremento de las tensiones comerciales globales y una desaceleración económica en China”. Además, los precios del oro, la plata y el platino han registrado precios a la baja, en la medida en la que el dólar ha sido el activo de mayor resguardo para los inversionistas globales. Los especialistas estiman que una vez que se normalice la política monetaria de EU (se estiman dos alzas más en la tasa objetivo en 2018 y posiblemente 3 en 2019), el dólar perderá atractivo y el oro recuperará su lugar como activo de resguardo.

Desempeño del Peso Mexicano



Tipo de CAMBIO

El acercamiento del presidente electo y miembros de su equipo de transición con el sector empresarial, ha generado un clima de confianza que mantiene al peso con menos presiones. Algunos analistas estiman que el peso tiene más posibilidades de buscar su siguiente soporte después de los P\$19.00 en caso de que reinicien las negociaciones sobre el TLCAN, a menos claro, de que la administración Trump realice declaraciones que afecten las negociaciones. El presidente electo por su parte, ha dado a conocer su próxima reunión con el Secretario de Estado de EU Mike Pompeo el próximo viernes en donde tocarán, además del TLCAN, temas de migración y seguridad. Los especialistas no descartan nuevos episodios de volatilidad en caso de que la administración Trump, en afán de disminuir su brecha comercial con China, termine imponiendo aranceles generalizados a otros productos tales como automóviles y productos farmacéuticos, así como a que persista la fortaleza del dólar frente a la canasta de monedas más representativas.

Parámetros Técnicos de Corto Plazo Peso Mexicano

Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	17.4091	18.2062	18.6170	19.4141	19.8249	20.6220	21.0328

Fuentes: Banxico, Investing, BullionVault, FXStreet.

Mercado de DEUDA

El mercado se mantendrá atento a la publicación del dato de inflación tanto en México como en EU. En México porque a pesar del favorable comportamiento del tipo de cambio, el incremento en el precio de los energéticos podría complicar la tendencia a la baja que había iniciado la inflación y que según las declaraciones del próximo Secretario de Hacienda, sería muy factible suponer que será hasta más allá de mediados del 2019, cuando realmente se dirija hacia el objetivo del banco central. Y en EU porque si la inflación se incrementa, en medio de un escenario de mayores tensiones comerciales y afectación del crecimiento económico, la FED podría optar por 4 y no por 3 movimientos al alza en su tasa objetivo para éste 2018, complicando así el margen de maniobra para Banxico. La recomendación de los especialistas sigue centrada en estrategias defensivas, incorporando instrumentos a tasa revisable, después de que Banxico dio cuenta de que hará lo necesario para seguir controlando la inflación.

Tasas Banxico

Tasas de interés Por ciento

Interbancarias		Resultados de la última subasta de valores gubernamentales	
		10/07/2018	
Tasa objetivo	10/07/2018	7.75	<u>Cetes a 28 días</u> 7.74
Fondeo bancario	10/07/2018	7.78	<u>Cetes a 91 días</u> 7.90
TIIE a 4 semanas	10/07/2018	8.1025	<u>Cetes a 175 días</u> 8.06
TIIE a 13 semanas	10/07/2018	8.1550	<u>Bonos tasa fija a 5 años</u> 7.65
TIIE a 26 semanas	04/07/2018	8.2250	<u>Udibonos a 10 años</u> 3.51

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.

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**.

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

El Concepto de la Semana:

Libre Comercio vs Proteccionismo

Libre Comercio es un concepto económico, referente a la venta de productos entre países, libre de aranceles y de cualquier forma de barreras comerciales. El libre comercio supone la eliminación de barreras artificiales (reglamentos gubernamentales) al comercio entre individuos y empresas de diferentes países.

El proteccionismo es el desarrollo de una política económica para proteger los productos propios del país, imponiendo limitaciones a la entrada de productos extranjeros, similares o iguales mediante la imposición de aranceles e impuestos a la importación, encareciendo así dicho producto de modo que no sea rentable.

Fuentes: Banxico, FED, eco-finanzas.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”