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

FIMSE, Asesoría Patrimonial Independiente S de RL de CV

Boletín Informativo

12 Junio, 2018

Valor FIMSE: Independencia

Publicación Semanal

Mercados ACCIONARIOS

Prevalece la incertidumbre en torno a la relación comercial de EU con el mundo, afectando el desempeño de algunos mercados accionarios. La reunión del G7 fue "tensa" con las declaraciones del presidente Trump y la imposición de aranceles a los productos de sus socios comerciales días previos a la cumbre. Adicionalmente, los líderes del G7 optaron por la repentina propuesta de aceptar en el grupo a Rusia, país que fue sacado tras la anexión de Crimea, en 2014. La siguiente foto le dio la vuelta al mundo y resultó mas que representativa del ambiente de la reunión.

Al clima de tensión se le suma la incertidumbre previa a la reunión de política monetaria de la FED a celebrarse el 12 y 13 de junio, en donde la posibilidad de un incremento en la tasa objetivo, fortalece al dólar y afecta el desempeño de otros activos.

Los mercados emergentes han resentido con mayor fuerza la incertidumbre y Brasil y México han resultado con las mayores afectaciones. La amenaza del presidente Trump de abandonar el TLCAN ha seguido presionando al peso mexicano en donde los especialistas estiman depreciación adicional, aunque la BMV parece haber encontrado soporte. Y en Brasil, las autoridades monetarias tuvieron que intervenir con medidas para contener la volatilidad.

Calendario Semanal de Eventos Relevantes

	Día	Pais	Evento	Volatilidad
11/06/2018	Lunes	México	Producción Industrial abr.	!!
12/06/2018	Martes	EU	Inflación excluyendo alimentos y energía	!!
13/06/2018	**Miercóles**	**EU**	**Decisión de Politica Monetaria**	**!!!**
		México	Subasta Extraordinaria de Cetes	!!
		Inglaterra	Inflación mayo	!!
14/06/2018	Jueves	Eurozona	Decisión de Politica Monetaria	!!!
		Japón	Decisión de Politica Monetaria	!!!
15/06/2018	Viernes	Eurozona	Inflación Mayo	!!
		Eurozona	Balanza Comercial	!!
		EU	Producción Industrial y Manufacturera	!!

Volatilidad: !!! Alta !! Media ! Baja

Desempeño BMV

Último cierre	45,939.54	Volumen	164,867,625	Rango diario	45,888.24 - 46,402.41
Apertura	45,903.89	Vol. promedio (3m)	181,108,202	52 semanas	44,429.36 - 51,772.37
Var. en un año	- 5.67%				

Parámetros Técnicos Corto Plazo BMV/DOW

DOW JONES

Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	24294.26	24502.54	24909.53	**25117.81**	25524.80	25733.08	26140.07

BMV

Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	44269.21	44623.52	45281.53	**45635.84**	46293.85	46648.16	47306.17

Factores por Considerar de Corto Plazo para los Mercados

Internacional:
Decisión de Politica Monetaria de la FED, del Banco Central de Japón y del Banco Central Europeo.

México:
Subasta extraordinaria de Cetes. 3er. Debate Presidencial

Fuentes: FXStreet, Investing, Milenio.com. Foto del Twiter Angela Merkel.

Equipo FIMSE

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

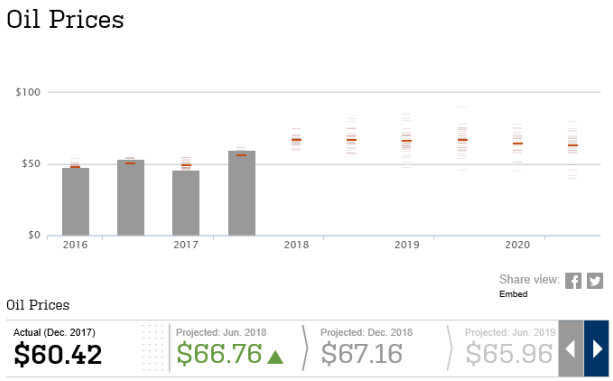
www.fimse.com

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

Boletín Informativo

12 Junio, 2018

Precio Estimado Petróleo WTI



Parametros Técnicos del precio del ORO

Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	1278.16	1284.03	1291.06	1296.93	1303.96	1309.83	1316.86

13.06.2018

Rentabilidad del oro 2018

El oro sube un + 0,67% en 2018.
Rentabilidad a 1 año = + 2,62%.
Rentabilidad a 3 años = + 9,87%.
Rentabilidad a 5 años = – 6,01%.
Rentabilidad a 10 años = + 50,72%.
Rentabilidad a 15 años = + 268,94%.
Rentabilidad a 20 años = + 351,02%.
Rentabilidad a 40 años = + 620,00%.
Rentabilidad a 50 años = + 2.986,94%.

Desempeño del Peso Mexicano

Último cierre	20.7157	Compra	20.7142	Rango diario	20.5754 - 20.8273
Apertura	20.7157	Venta	20.7297	52 semanas	17.447 - 20.7253
Var. en un año	14.22%				

La última encuesta Banxico contempla un tipo de cambio promedio por el mes de junio, 40 centavos por arriba de lo estimado en la encuesta anterior. La estimación considera el incremento en la volatilidad ante las elecciones y el TLCAN.

Cuadro 11. Expectativas del tipo de cambio para los próximos meses

Pesos por dólar promedio del mes[1]

		Media Encuesta		Mediana Encuesta	
		abril	mayo	abril	mayo
2018	abr	18.47		18.40	
	may	18.93	19.52	18.91	19.55
	jun	19.25	19.65	19.15	19.68
	jul	19.19	19.47	19.16	19.47
	ago	19.00	19.26	18.93	19.20
	sep	18.96	19.18	18.87	19.06
	oct	18.91	19.12	18.79	19.13
	nov	18.91	19.09	18.80	19.03
	dic.[1]	18.83	19.02	18.60	18.92
2019	ene	18.80	19.03	18.60	18.94
	feb	18.76	18.97	18.45	18.95
	mar	18.68	18.91	18.41	18.80
	abr	18.62	18.85	18.34	18.74
	may	.	18.81	.	18.65

1/ Para diciembre se refiere a la expectativa al cierre del año.

PETRÓLEO y Bienes Básicos

Y ahora Trump arremete de nueva cuenta contra la OPEP. En lo que va del año, es la segunda vez que el presidente Trump hace referencia al encarecimiento del precio del petroleo, que en los últimos 12 meses registra un aumento de alrededor de 40% y culpa a la OPEP de un movimiento artificial al alza. Cabe mencionar que sus declaraciones se hacen muy cerca de la celebración de la cumbre de la OPEP los próximos 22 y 23 de junio, en donde algunos de sus miembros más importantes como Arabia Saudita y su aliado no miembro de la OPEP, Rusia, plantearían la posibilidad aumentar su producción para contener la expectativa de menos oferta de crudo ante las sanciones impuestas a Irán y Venezuela. Mientras tanto, el estimado de precio para el WTI al cierre del 2018 fue revisado al alza en 50 centavos de dólar.

El oro por su parte, se mantendrá a la expectativa del incremento de tasas que decida la FED el día 13, así como a los detalles que surjan en la reunión y que ayuden a los inversionistas a tener más claridad respecto de futuros movimientos en la tasa, ya que afectan el desempeño del oro por ser un activo que no paga intereses. Los especialistas estiman que el precio del oro no se verá favorecido ante la cumbre de los presidentes de EU y Corea del Norte y que su precio seguirá fluctuando entre los US$1,290-US$1,300.

Tipo de CAMBIO

Como era de esperarse, la volatilidad a afectado la cotización del peso frente al dólar. La falta de definición respecto del TLCAN, la tensión creciente entre la administración del presidente Trump y del primer ministro de Canadá Trudeau, despúes de la cumbre del G7 y el nerviosismo que caracteriza al mercado, previo a la decisión de política monetaria de la FED, llevaron cerca de los $21 pesos por dólar la cotización de la divisa. La divisa podría seguir resintiendo más presión si se confirman alzas adicionales en la tasa FED - que vuelven al dólar más atractivo a la inversión- además de los tan comentados temas de afectación nacional como son las elecciones y el TLCAN. Algunos analistas no descartan que en algún momento, cuando se incrementará la tensión en el entorno, la cotización se acerque a los $22, para despúes regresar por debajo de los $19. Mientras, los especialistas siguen recomendando cautela.

Parámetros Técnicos de Corto Plazo Peso Mexicano

Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	19.0823	19.4718	19.8807	20.2702	20.6791	21.0686	21.4775

Fuentes: Banxico,Investing, WSJ.

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

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

Boletín Informativo

12 Junio, 2018

Mercado de DEUDA

La actitud extremadamente proteccionista de la administración Trump ha terminado por contaminar en gran medida el proceso de renegociación del TLCAN. Su complicación ha afectado severamente al tipo de cambio y al mercado de deuda. La posibilidad de que EU decida negociar por separado con México y Canadá o en su caso, salirse del TLCAN, incrementa las dudas acerca del rumbo de la economía. El complicado entorno hace que las primas de riesgo se incrementen y si a eso se le suma que la decisión de la FED ampliará el diferencial de tasas, entonces podríamos suponer mayores presiones para que Banxico se vea en la necesidad de incrementar su tasa objetivo. La inflación sigue a la baja pero en menor medida, ya que los incrementos en energéticos no permitieron que continuara el ajuste y, por si fuera poco, el tipo de cambio muy cerca de los $21 podría comenzar a impactar en el precio de bienes y servicios. Ante éste difícil panorama, los analistas siguen recomendando considerar la inversión en instrumentos a tasa revisables y dejar de largo por el momento, la inversión en bonos M, en donde la parte corta de la curva ha resentido la mayor presión.

Tasas Banxico

Tasas de interés Por ciento

Interbancarias		
Tasa objetivo	14/06/2018	7.50
Fondeo bancario	13/06/2018	7.56
TIIE a 4 semanas	14/06/2018	7.8910
TIIE a 13 semanas	14/06/2018	8.0200
TIIE a 26 semanas	13/06/2018	8.0950

Resultados de la última subasta de valores gubernamentales	12/06/2018
Cetes a 28 días	7.62
Cetes a 91 días	7.90
Cetes a 175 días	7.99
Bonos tasa fija a 5 años	7.92
Udibonos a 10 años	3.75

Reuniones de Politica 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*

BANCO DE MÉXICO

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

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

América economía

Crear un mejor sistema de comercio mundial

Christine Lagarde

Análisis & Opinión

"Las noticias recientes acerca del comercio mundial tienden a concentrarse en las medidas proteccionistas y las tensiones diplomáticas, desafíos han suscitado preocupación acerca del crecimiento y el empleo en todo el mundo.

Pero lo que suele quedar al margen del debate actual es el hecho de que estamos entrando en una nueva era del comercio: un mundo en el que los flujos de datos están cobrando más importancia que el comercio físico…."

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**.

El Concepto de la Semana:

PRIMA DE RIESGO/DIFERENCIAL EN TASAS

PRIMA DE RIESGO*.-es la diferencia entre el tipo de interés que paga un país cuando pide prestado y la que paga otro país que ofrece menor interés. Así, cuanto mayor es el riesgo de un país, mayor será su prima de riesgo y más alto será el tipo de interés de su deuda. Visto desde otra perspectiva, la prima de riesgo es la rentabilidad extra que exigen los inversores para invertir en un país en comparación con la que exigen a otro país. Por eso, la prima de riesgo es un buen indicador de la confianza que tienen los inversores en la solidez de una economía.*

DIFERENCIAL DE TASAS.-*Cuando en Estados Unidos se decreta un alza en las tasas de interés, de inmediato se vuelve más atractivo el mercado de dinero estadounidense, pues es de esperarse que haya un mayor rendimiento monetario.Como consecuencia, los inversionistas optan por adquirir dólares incrementando la presión sobre el peso mexicano y otras monedas ya que, en teoría, pierden su atractivo.Sin embargo, cuando las economías tienen solidez y estabilidad, con inflaciones controladas y tasas de interés a largo plazo con puntos porcentuales similares, el choque es relativamente menor.*

Fuentes: Banxico,, FED, Banco Base

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”

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