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

29 Mayo, 2018

Valor FIMSE: Profesionalismo

Publicación Semanal

Mercados ACCIONARIOS

La semana termina con desempeño mixto en los mercados accionarios desarrollados, en respuesta a una toma de utilidades en el precio de los principales crudos de referencia y la publicación de las minutas de la FED. Arabia Saudita y Rusia, en su interés por mantener el equilibrio en el mercado petrolero, dejaron ver la posibilidad en caso de ser necesario, de incrementar su producción de crudo a partir del próximo mes y compensar el que Irán y Venezuela dejarían de aportar al mercado por las sanciones impuestas por EU. Respecto de la FED resalta el hecho de que las minutas parecen confirmar que la autoridad monetaria se la llevará con calma en éste 2018 y que solo podrían ser tres y no cuatro los movimientos al alza en la tasa de referencia. Los mercados resienten también el distanciamiento entre el presidente de EU y Corea del Norte y el ambiente electoral en Italia en donde se incrementan los temores de un gobierno populista, en un país en donde el crecimiento económico no termina de consolidar.

La Bolsa Mexicana por su parte, mantiene su periodo de ajuste registrando ya 6 semanas seguidas de baja. La posibilidad de la declaración de un acuerdo en el TLCAN antes de la elección presidencial disminuye y le sigue inyectando incertidumbre al entorno de negocios. La inflación de la primer quincena de mayo siguió su tendencia descendente, por lo que cobra relevancia la publicación, ésta semana de las minutas de Banco de México, en donde el mercado permanecerá atento a las señales respecto de las próximas decisiones de política monetaria.

Desempeño BMV

Último cierre	44,851.05	Volumen	174,655,472	Rango diario	44,582.94 - 45,157.15
Apertura	44,866.2	Vol. promedio (3m)	181,108,202	52 semanas	44,590.35 - 51,772.37
Var. en un año	- 9.71%				

Parámetros Técnicos Corto Plazo BMV/DOW

DOW JONES

Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	24063.24	24334.57	24543.83	24815.16	25024.42	25295.75	25505.01

BMV

Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	43821.74	44438.83	44765.41	45382.50	45709.08	46326.17	46652.75

Calendario Semanal de Eventos Relevantes

Día		Pais	Evento	Volatilidad
30/05/2018	Miercoles	EU	PIB 1er. Trim. 2018	!!!
		EU	Libro Beige	!!
		Canadá	Decisión de Politica Monetaria	!!
		México	Informe Trimestral Banxico	!!!
31/05/2018	Jueves	EU	Consumo Personal	!!!
		Global	Reunión del G7	!!
		México	Minutas Banxico	!!!
		Eurozona	Inflación Mayo 2018 prelininar	!!
01/06/2018	Viernes	México	Encuesta Banxico	!!!
		EU	Nomina no Agrícola	!!!
		Global	Reunión del G7	!!

Volatilidad: !!! Alta !! Media ! Baja

Factores por Considerar de Corto Plazo para los Mercados

Internacional:
Dato de empleo en EU (nómina no agrícola) y Reunión del G7

México:
Informe Trimestral y Minutas Banxico

Fuentes: FXStreet, Investing, Banorte Ixe.

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

29 Mayo, 2018

Desempeño de los Futuros del WTI

Último cierre	66.73	Mes	Jul 2018	Tamaño del tick	0.01
Apertura	66.89	Tamaño contrato	1,000 barriles	Valor del tick	10
Rango diario	66.37 - 68.39	Tipo de Liquidación	Física	Símbolo base	CL
52 semanas	42.05 - 72.83	Día de vencimiento	20/06/2018	Valor del punto	1 = $1000
Var. en un año	32.96%	Último rollover	17/05/2018	Meses	FGHJKMNQUVXZ

Parámetros Técnicos de Corto Plazo: Futuros del Oro

Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	1291.74	1289.57	1296.44	**1294.27**	1301.14	1298.97	1305.84

Desempeño del Peso Mexicano

Último cierre	19.8361	Compra	19.724	Rango diario	19.6433 - 19.8736
Apertura	19.8361	Venta	19.7323	52 semanas	17.447 - 20.0376
Var. en un año	7.25%				

Especialistas como Multivalores, estiman que la incertidumbre podría incrementarse tal y como sucedió en otras elecciones y con ello la posibilidad de mayores presiones al peso en las próximas semanas

Evolución del Tipo de Cambio en las elecciones presidenciales

Elección	Depreciación antes de la elección		Apreciación después de la elección	
	Porcentaje	Periodo	Porcentaje	Periodo
2000	-9.9	3 meses antes	8.8	2 meses después
2006	-10.1	5 meses antes	6.7	4 meses después
2012	-14.0	3 meses antes	11.8	4 meses después

Fuentes: Multivalores con datos de Banxico, Investing.

PETRÓLEO y Bienes Básicos

Los precios de los principales crudos de referencia, ajustando su cotización. La toma de utilidades tiene detrás, la posibilidad de que Arabia Suadita y Rusia podrían incrementar su producción, en caso de que el mercado se desequilibre ante la disminución de los niveles de producción de Irán y Venezuela, luego de las sanciones impuestas por Estados Unidos y que surtiran efecto hacia el cierre del ejercicio. Cabe mencionar que Arabia Saudita y Rusia ha sido los principales impulsores del acuerdo de reducción en la producción de los países miembros de la OPEP y algunos aliados, con el objeto de estabilizar la oferta y demanda de crudo de la mano de la expectativa de crecimiento global sostenido. El acuerdo termina a fines del 2018. pero la OPEP efectuará una reunión los días 20 y 21 de junio próximo, por lo que el mercado seguirá con atención la infomación que vaya surgiendo y el desenvolvimiento de los conflictos geopolíticos existentes.

El oro reaccionando positivamente a la incertidumbre electoral en Italia y la posibilidad de que un gobierno populista ponga en duda su inclusión en la Unión Europea. El oro también se favorece ante la posibilidad de menores alzas de la tasa objetivo de la FED, aunque cabe mencionar que son solo efectos de corto plazo.

Tipo de CAMBIO

La renegociación del TLCAN sigue su curso y aún no se percibe el éxito de los acuerdos. De nueva cuenta el presidente Trump incrementa la presión con sus declaraciones, ahora ante la posibilidad de establecer un arancel de 25% a la importación de autos. El secretario mexicano de economía, por su parte, declaró que sin embargo, hay avances en el tema de reglas de origen para el sector automotriz y que existe una remota posibilidad de que las negociaciones se concreten antes del cambio en el Congreso en los Estados Unidos en noviembre próximo. El entorno nacional se mantiene complicado ante la cercanía de las elecciones, las encuestas "a modo" y la expectativa de un 3er. debate en donde algunos "indecisos" podrían definir sus preferencias. Lo cierto es que aunque el dólar tomó una pausa de corto plazo, despúes de que las minutas de la FED, dejarán ver la posibilidad de solo tres alzas en la tasa objetivo (una ya se efectuó y se estiman dos más en junio y septiembre), los especialistas se mantienen a la expectativa de más información y no recomiendan todavía, compras direccionales.

Parámetros Técnicos de Corto Plazo Peso Mexicano

Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	18.7687	19.1250	19.3364	**19.6927**	19.9041	20.2604	20.4718

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

29 Mayo, 2018

Mercado de DEUDA

Con la publicación de las minutas de la FED, el mercado percibió la posibilidad de que la autoridad monetaria confíe en el buen rumbo de la economía y espere a que la inflación se consolide, para evaluar alzas adicionales en su tasa objetivo. De inmediato, los bonos del tesoro eliminaron parte de la presión registrada en las últimas semanas y ajustaron su tasa por debajo del 3%. De igual manera, los Bonos M, que han emulado su comportamiento, también eliminaron parte de la presión y pudieron terminar la semana con un mejor desempeño. La posibilidad de alza en la tasa objetivo para la FED en su reunión del junio próximo parece estar ya descontada por el mercado y habrá que ver si en su informe trimestral Banxico lanza al mercado señales más claras de su toma de decisiones, ante las decisiones de la FED y el complicado entorno nacional, todo esto en medio del tan esperado descenso en la inflación local. Habrá que evaluar los resultados de las encuestas por publicarse y la expectativa de los analistas respecto a la posibilidad de incrementos en la inflación ante el impacto de tipo de cambio y precios al alza en bienes básicos, que seguramente Banxico tomará en cuenta para su decisión en junio.

Tasas de interés Por ciento

Interbancarias		
Tasa objetivo	29/05/2018	7.50
Fondeo bancario	29/05/2018	7.56
TIIE a 4 semanas	29/05/2018	7.8587
TIIE a 13 semanas	29/05/2018	7.8950
TIIE a 26 semanas	23/05/2018	7.9750

Resultados de la última subasta de valores gubernamentales	
29/05/2018	
Cetes a 28 días	7.48
Cetes a 91 días	7.75
Cetes a 175 días	7.88
Bonos tasa fija a 3 años	7.65
Udibonos a 3 años	3.67

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*

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

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.

Artículo Semanal de Interés

http://www.expansión.mx

ECONOMÍA

INVERSIONISTAS VEN CON CAUTELA POSIBLE TRIUNFO DE AMLO EN PRESIDENCIA Y CONGRESO

BMI Research dice que el control de Morena en el Congreso generaría nerviosismo ante la posibilidad de anular reformas aprobadas anteriormente.

Miércoles, 30 de mayo de 2018 a las 11:23 AM

El tiempo para saber quién gobernará a México en los próximos seis años está cerca y analistas ven como posible ganador al veterano Andrés Manuel López Obrador aunque advierten riesgos de incertidumbre.

"Una victoria de AMLO podría frenar el crecimiento en el corto plazo si los inversionistas se retiran, pues temen que se reviertan politicas económicas clave como la reforma energética", señalo el reporte más reciente de BMI Research, una unidad de Ficth Group...."

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:

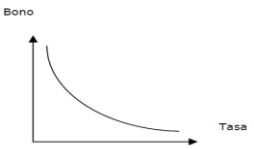
¿POR QUÉ CAMBIA EL PRECIO DE UN BONO?

Al emitirse un bono, la tasa cupón y los términos al vencimiento son fijos. Consecuentemente, como las tasas en el mercado cambian, la única variable que se puede cambiar para compensar la nueva tasa requerida en el mercado es el precio.
Al valorizar al bono como la suma del valor presente de los flujos de fondos se establece esta relación inversa entre el precio y la tasa de rendimiento del bono. Esto se debe a que el flujo de fondos es descontado con mayor o menor fuerza dependiendo del valor de la tasa de mercado (denominador).... Continuará.

Tabla 1. Relación precio del bono – tasa de interés.

Rendimiento requerido	Precio del bono
2%	116,804293
3%	110,834383
4%	105,242137
5%	100
6%	95,0826757
7%	90,4669207
8%	86,131361

Gráfico 1: Relación precio bono – tasa de interés



Fuentes: Banxico, BCR.AR, 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"

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