



Boletín Informativo

30 Abril, 2019

Beneficios FIMSE: Certidumbre

Publicación Semanal

MERCADOS ACCIONARIOS

El desempeño de los mercados accionarios en los últimos días ha sido mixto. El dato del PIB de Estados Unidos resultó optimista para los mercados. El desempeño del PIB en Estados Unidos durante el primer trimestre del 2019, creció a una tasa anualizada de 3.2 por ciento, muy por arriba del consenso que esperaba una cifra de 2.1. El crecimiento del PIB fue impulsado por un mayor gasto del gobierno estatal y local, menores importaciones e inventarios de negocios. Sin embargo por el lado pesimista, Joachim Fels, asesor económico global de PIMCO(uno de los principales gestores de inversiones en renta fija del mundo) señaló que si bien los mercados anticipan un acuerdo comercial entre Estados Unidos y China, subestiman un posible estallido de tensiones comerciales de Estados Unidos en otros lugares, como con México, Europa y Japón. En opinión del especialista de PIMCO, el acuerdo T-MEC entre los Estados Unidos, Canadá y México, enfrenta importantes desafíos para que lo apruebe el Congreso en los próximos meses, y el presidente Trump puede decidir retirarse del TLCAN para aumentar la presión sobre el Congreso. Por otra parte, El Departamento de Comercio presentó las recomendaciones de su estudio de la "Sección 232", sobre si las importaciones de automóviles constituyen una amenaza a la seguridad nacional, Trump podría aplicar aranceles a los vehículos o autopartes para crear un apalancamiento en sus negociaciones comerciales más amplias con la Unión Europea y Japón. Joachim Fels mencionó que a pesar de que es poco probable que se produzca una grave guerra comercial, podría esperarse que las tensiones comerciales continúen, dando lugar a episodios ocasionales de volatilidad en los mercados a lo largo de este año. En México, lo más relevante también resulta la presentación del PIB por el primer trimestre del 2019, con una reducción de 0.2% vs el trimestre inmediato anterior y un crecimiento de tan solo 0.2% en los últimos doce meses. La información confirma la expectativa de un menor ritmo de crecimiento de la economía mexicana y los reportes trimestrales parecen dar sustento con modestos avances en ventas y utilidades. Los mercados permanecerán atentos al tono del discurso del presidente de la FED, como resultado de la decisión de política monetaria. La FED no efectuó cambios en su tasa objetivo.

Parámetros Técnicos BMW

Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	43639.81	44153.03	44564.00	45077.22	45488.19	46001.41	46412.38

Equipo FIMSE

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

Francisco Barrios Razo
fcobarrios@fimse.com
Promoción

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

www.fimse.com

Para Tomar en Cuenta....

Internacional.- PIB Eurozona 1T 2019, Decisión de Política Monetaria de la FED y del Banco de Inglaterra, Inflación de la Eurozona en Abril 2019, Empleo en EU.

México.- Encuesta Banxico, PMI manufacturero.



Último cierre	44,956.73	Volumen	187,833,530	Rango diario	44,338.52 - 44,904.05
Apertura	44,900.02	Vol. promedio (3m)	158,495,017	52 semanas	39,271.56 - 50,603.39
Var. en un año	-7.78%				

30 Abril, 2019

Futuros del WTI



Desempeño del precio del Oro.



Desempeño del Tipo de Cambio



Último cierre	18.9938	Compra	18.9727	Rango diario	18.97 - 18.9985
Apertura	18.9957	Venta	18.9877	52 semanas	18.4013 - 20.965
Var. en un año	0.13%				

PETRÓLEO Y BIENES BÁSICOS

El secretario de Estado de EE UU, Mike Pompeo, advirtió que, a partir del 2 de mayo, se eliminarán las exenciones a las sanciones impuestas el año pasado por EE UU sobre la venta de petróleo iraní. El mensaje va dirigido a Japón, Corea del Sur, Turquía, China e India, que siguen importando crudo de ese país. La decisión ha sacudido al mercado ya que significa una reducción directa del suministro de petróleo iraní. Los precios del barril ya habían subido un 3% en los últimos días, y han alcanzado su máximo de 6 meses, en previsión de la decisión confirmada oficialmente el último día de abril. La Casa Blanca intentó lanzar un mensaje de calma al mercado al asegurar que tomará acciones “coordinadas” con Arabia Saudita, el mayor productor mundial de petróleo, y con Emiratos Árabes Unidos para garantizar el suministro global. Estos tres países, según Estados Unidos, estarían comprometidos a asegurar que los mercados globales de petróleo se mantengan adecuadamente abastecido.

El oro por su parte, registró una caída de 0,6% durante el mes de abril, y marcó su segundo mes de ajuste tras el alza de cinco meses que comenzó en septiembre de 2018, cuando el metal alcanzó mínimos de dos años y medio. Algunos analistas, mencionan que por el momento, no existen catalizadores de relevancia para que el precio del oro incremente de manera importante su cotización.

Tipo de CAMBIO

La decisión de la Reserva Federal de no modificar su tasa objetivo, ha sido de vital relevancia para que la cotización del dólar respecto de las monedas más importantes a nivel global pierda fuerza. Ésto, y el atractivo diferencial de la tasa objetivo mexicana explican el favorable desempeño del peso mexicano, que en abril del 2019, registró una apreciación frente al dólar del orden de 2.44%. Sin embargo, el complicado arranque de la administración del presidente López y la incertidumbre local, siguen siendo factores relevantes en la volatilidad estimada para el peso mexicano. En la última semana de cotización, el peso se vió desfavorecido ante la noticia de que la actividad de la economía mexicana va en descenso, lo que llevó a que el peso incrementara su cotización de nueva cuenta por arriba de los \$19.00. Como se ha mencionado en el apartado de los mercados accionarios, el especialista de PIMCO estima nuevos episodios de volatilidad, ligados a la aprobación del T-MEC, lo que ha llevado a los especialistas a mantener por arriba de los \$19.00 su estimado para el peso mexicano hacia el cierre del 2019.

Indicadores de Banxico

Indicadores

Tasa objetivo 8.25 01 - MAY - 2019	TIEE 28 8.5000 30 - ABR - 2019	Cetes 28 8.20 20 - ABR - 2019
FIX 19.0099 30 - ABR - 2019	Reservas int. (mmd) 176 20 - ABR - 2019	Bono 10 8.01 20 - MAR - 2019
Inflación 4.00 MAR - 2019	Inflación subyacente 3.55 MAR - 2019	UDIS 6.277200 01 - MAY - 2019

Tasa Objetivo de Diversos Bancos Centrales

BANCOS CENTRALES	TIPO INTERÉS ACTUAL	PRÓXIMA REUNIÓN	ÚLTIMO CAMBIO
RESERVE BANK OF AUSTRALIA	1.5 %	May 7 04:30 GMT	Aug 2, 2016 GMT
FEDERAL RESERVE	2.5 %	Jun 19 18:00 GMT	Dec 19, 2018 GMT
SWISS NATIONAL BANK	-0.75 %	Jun 13 07:30 GMT	Jan 15, 2015 GMT
EUROPEAN CENTRAL BANK	0 %	Jun 6 11:45 GMT	Mar 10, 2016 GMT
BANK OF JAPAN	-0.1 %	Jun 20 02:00 GMT	Jan 29, 2016 GMT
RESERVE BANK OF NEW ZEALAND	1.75 %	May 8 02:00 GMT	Nov 9, 2016 GMT
BANK OF CANADA	1.75 %	May 29 14:00 GMT	Oct 24, 2018 GMT
BANK OF ENGLAND	0.75 %	May 2 11:00 GMT	Aug 2, 2018 GMT
BANXICO	8.25%	May 16 2019	Dic. 28, 2018

Reuniones de Política Monetaria

2019 FOMC Meetings	
January	29-30
March	19-20*
April/May	30-1
June	18-19*
July	30-31
September	17-18*
October	29-30
December	10-11*

* Meeting associated with a Summary of Economic Projections.



Calendario para los anuncios de las decisiones de política monetaria, las minutas de las decisiones de política monetaria, los informes trimestrales y los reportes sobre el sistema financiero en 2019

Mes	Anuncios de las decisiones de política monetaria	Minutas de las decisiones de política monetaria	Informes trimestrales I/	Reportes sobre el sistema financiero
Enero		3		
Febrero	7	21	27	
Marzo	28			
Abril		11		
Mayo	16	30	29	
Junio	27			12
Julio		11		
Agosto	15	29	28	
Septiembre	26			
Octubre		10		
Noviembre	14	28	27	
Diciembre	19			4

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

El Concepto de la Semana:

Inflación Subyacente

La inflación subyacente es el concepto que hace referencia a la evolución de los precios de una cesta representativa de bienes y servicios de consumo de la que quedan excluidos los productos energéticos y los alimentos no elaborados.

Esta exclusión se realiza para evitar que la fluctuación en los precios de estos dos tipos de bienes, extraordinariamente sometidos a las mismas fluctuaciones por razón de su pertenencia y liga a mercados monopolísticos y especulativos, afecte a la trayectoria de inflación determinada por el resto de bienes y servicios integrados metodológicamente en el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

Por consiguiente, la inflación subyacente proporciona la trayectoria de los precios de los bienes y servicios que no tienen vínculo alguno con lo sucedido en el mercado energético y de materias primas alimenticias, expresando, además, la posible tendencia de inflación general de la economía en el mediano plazo.

Fuentes: Banxico, FED, El captor.com.

Mercado de DEUDA.

La semana pasada, fue publicado el dato de inflación por la primer quincena de abril del 2019. La inflación general y la subyacente, registraron incrementos respecto de la inflación de la quincena previa y superaron las previsiones del consenso. Los datos 12 meses para la inflación general se ubican ahora en 4.38%, después de haber bajado hasta 3.89% en febrero pasado y la subyacente 12 meses se encuentra ahora en 3.94% en comparación con el 3.60% en enero pasado. Los analistas suponen que luego del dato del PIB, Banxico no modificará su tasa objetivo en su próxima reunión del 16 de mayo, sin embargo, estiman que persistirán las preocupaciones de la junta del banco central respecto de la inflación y podrían complicar la expectativa esperada de descenso en tasas hacia el último trimestre del 2019. La curva de rendimientos descuenta ahora una baja de tan solo 19 puntos base en comparación con el estimado de más de 50 puntos base que descontaba el mercado hace un mes.

Artículo Semanal de Interés

<https://www.americaeconomia.com/negocios-industrias/produccion-de-la-opec-baja-minimos-de-cuatro-anos-en-abril-por-iran-y-venezuela>

Producción de la OPEP baja a mínimos de cuatro años en abril por Irán y Venezuela



En abril, los 11 miembros de la OPEP sujetos a los recortes encontraron un nivel de cumplimiento del pacto de 132%, según el sondeo, una cifra que se compara con el 145% estimado en marzo, en medio de un aumento de la producción en Nigeria y a pequeños incrementos en Arabia Saudita e Irán.

La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) extrajo 30,23 millones de barriles por día (bpd) este mes, una caída de 90.000 bpd respecto a marzo y el menor nivel registrado por el bloque desde el 2015, indicó el sondeo divulgado el martes.

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.](#)



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”