



Servicios FIMSE: Capacitación Financiera Especializada Publicación Semanal

MERCADOS ACCIONARIOS

La calma volvió a los mercados accionarios luego de que la FED decidiera no mover su tasa por el momento, pero ahora sí cambiando el tono de su comunicado. El Comité de Mercados Abiertos de la Reserva Federal (FOMC por sus siglas en inglés) decidió dejar en su última reunión su tasa objetivo sin cambio en un rango de entre 2.25% y 2.50% y ahora se dice lista para actuar en forma apropiada para sostener la principal economía del mundo. En la misma línea, Banco de México decidió no modificar su tasa objetivo y los analistas especializados estiman que en noviembre próximo, podría iniciar la baja de tasas locales. Los mercados accionarios, principalmente en Estados Unidos, reaccionaron favorablemente y cerraron positivos el segundo trimestre del 2019. Los analistas estimaban que la expectativa de un recorte de tasas antes de lo programado, incrementaría la inversión en activos con mayor riesgo pero los mercados accionarios respondieron también al conflicto geopolítico entre Estados Unidos e Irán, luego que éste último derribara en días pasados un drón estadounidense en el Golfo de Omán. La Bolsa Mexicana mejoró su desempeño, pero mantiene movimientos erráticos, en respuesta a la expectativa de una menor actividad económica. En los últimos 15 días Moody's, Citibanamex y ahora la inglesa Barclays han revisado de nueva cuenta a la baja, su expectativa de crecimiento para la economía mexicana por debajo del 1% para el cierre del 2019. Los datos económicos dan cuenta de una menor actividad y los riesgos para Pemex y otras entidades como la CFE persisten. Los mercados globales estuvieron atentos al desarrollo de la cumbre del G-20 y la posibilidad de que pudieran surgir avances para destrabar la guerra comercial entre China y Estados Unidos con la posibilidad de que regresen a la mesa de negociación bilateral. La ausencia de López Obrador en la cumbre del G-20 supone un revés para la diplomacia mexicana en un momento en el que el país tiene abiertos varios frentes internacionales, tales como el T-MEC y los acuerdos migratorios a los que tuvo que ceder para contener la imposición de aranceles.

Parámetros Técnicos BMV

Punto pivote »

Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	41888.63	42449.24	42805.21	43365.82	43721.79	44282.40	44638.37

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

Para Tomar en Cuenta....

Internacional. - en EU Datos de Empleo e Índice de Manufactura Jun. 2019.

México. - Encuesta Banxico, Encuesta Citibanamex, Inversión Fija Bruta (Abr 2019) y Confianza del Consumidor (Jun 2019).

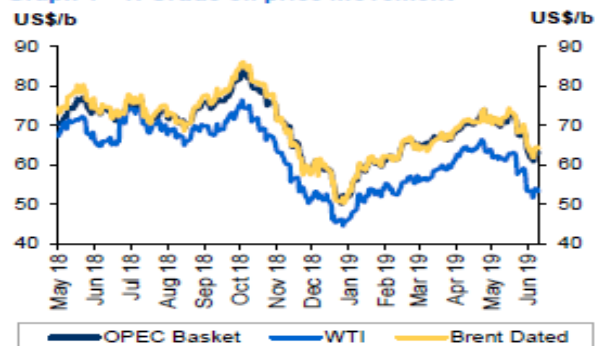


Último cierre	43,161.17	Volumen	46,507,339	Rango diario	43,019.73 - 43,446.73
Apertura	43,218.1	Vol. promedio (3m)	156,029,342	52 semanas	39,271.56 - 50,603.39
Var. en un año	-9.45%				

02 Julio, 2019

Desempeño de los Crudos de Referencia

Graph 1 - 1: Crude oil price movement



Sources: Argus Media, OPEC Secretariat and Platts.

Desempeño del Oro en los últimos 3 meses



Desempeño del Tipo de Cambio



Último cierre	19.2162	Compra	19.1043	Rango diario	19.0392 - 19.2091
Apertura	19.184	Venta	19.1053	52 semanas	18.4013 - 20.6618
Var. en un año	-3.64%				

PETRÓLEO Y BIENES BÁSICOS

Los precios del petróleo suben ya que OPEP y sus aliados, reunidos esta semana en Viena, parecían encaminados a extender los recortes al suministro al menos hasta fines de 2019. Los futuros del crudo Brent con el suministro en septiembre alcanzaron un máximo de \$66.63 dólares por barril, al subir un 2,7 %. El petróleo estadounidense WTI creció un 2.6 % y rozó los \$60 dólares. Los analistas estiman que en el corto plazo, los conflictos geopolíticos seguirán impulsando los precios y que si las tensiones se incrementan los crudos de referencia superarían de nueva cuenta los \$70 dólares. Sin embargo también estiman que una recesión económica que originaría una menor demanda, podría ajustar los precios hasta los \$40 dólares por barril.

El conflicto geopolítico de Estados Unidos vs Irán y el comercial con China, han propiciado que los inversionistas se refugien en el oro. El oro sigue siendo un importante activo de refugio, lo que ha llevado a su precio ha marcar un nuevo máximo máximo anual del 2019. En el cierre de la Bolsa de Metales en Londres, el precio del oro ha marcado un nuevo máximo anual a \$1,431.40 dólares por onza y toca máximos no vistos desde el 13 de Mayo del 2013. Sin embargo como resultado del G-20, Estados Unidos y China podrían volver a negociar lo que disminuye los temores y propicia una toma de utilidades en el metal amarillo.

Tipo de CAMBIO

El peso reaccionó favorablemente a la decisión de la FED y Banxico de mantener por el momento, sus tasas objetivo. Además, el acuerdo migratorio con Estados Unidos a cambio de la imposición de aranceles han favorecido temporalmente al peso hasta que venza el plazo para que Estados Unidos efectue la primera evaluación de sus avances(45 días a partir de la fecha del acuerdo del 9 de junio). Los analistas ubican por el momento en \$18.85 pesos su soporte y en \$19.35 su resistencia técnica y habrá que ver los nuevos estimados que serán publicados en ésta semana, después de los anuncios de diversos bancos centrales, incluyendo el de Banxico. Los especialistas no descartan que durante la segunda mitad del ejercicio el peso mexicano siga presentando episodios de volatilidad derivados de factores internos y externos, en donde su principal fortaleza seguirá siendo el atractivo diferencial de tasas que se mantienen en el mercado local, respecto de otras economías.

Fuentes: OPEP, Bullionvault.com, Investing.

Mercado de DEUDA.

El mercado de deuda local, se vió favorecido por la combinación del cambio de discurso de la FED que estaría dispuesta a bajar tasas para mantener el crecimiento de la economía y el tono del comunicado de Banxico, en la misma línea en donde los analistas apuestan a que en noviembre próximo pudiera presentarse el primer ajuste en la tasa Banxico. El comunicado de la FED incrementó la demanda de bonos a nivel global, incluyendo los bonos mexicanos, además de que en la semana que acaba de concluir, la Secteraria de Hacienda efectuó una “permuta” para tratar de mejorar el perfil de vencimiento de los bonos M. Los bonos permutados de corto plazo (del 2019 al 2021) fueron canjeados por bonos de diversos plazos en la parte media y larga de la curva. Los especialistas consideran que el mercado de deuda se ha visto favorecido más por la coyuntura internacional que por factores locales, ya que existen temas sin resolver(T-MEC, grado de inversión, menor crecimiento, etc) que podrían seguir afectando el comportamiento de la curva local de rendimientos.

Tasa Objetivo de Diversos Bancos Centrales

BANCOS CENTRALES	TIPO INTERÉS ACTUAL	PRÓXIMA REUNIÓN	ÚLTIMO CAMBIO
RESERVE BANK OF AUSTRALIA	1.25 %	Jul 2 04:30 GMT	Jun 4, 2019 GMT
FEDERAL RESERVE	2.5 %	Jul 31 18:00 GMT	Dec 19, 2018 GMT
SWISS NATIONAL BANK	-0.75 %	Sep 19 07:30 GMT	Jan 15, 2015 GMT
EUROPEAN CENTRAL BANK	0 %	Jul 25 11:45 GMT	Mar 10, 2016 GMT
BANK OF JAPAN	-0.1 %	Jul 30 02:00 GMT	Jan 29, 2016 GMT
RESERVE BANK OF NEW ZEALAND	1.5 %	Aug 6 21:00 GMT	May 8, 2019 GMT
BANK OF CANADA	1.75 %	Jul 10 14:00 GMT	Oct 24, 2018 GMT
BANK OF ENGLAND	0.75 %	Aug 1 11:00 GMT	Aug 2, 2018 GMT
Banxico	8.25%	Agosto 15	Dic. 18, 2018

Indicadores de Banxico

Tasa objetivo 8.25 01 - JUL - 2019	TIIE 28 8.4850 01 - JUL - 2019	Cetes 28 8.18 25 - JUN - 2019
FIX 19.0760 01 - JUL - 2019	Reservas intl. (mmd) 178 21 - JUN - 2019	Bono 10 7.68 18 - JUN - 2019
Inflación 4.28 MAY - 2019	Inflación subyacente 3.77 MAY - 2019	UDIS 6.258827 01 - JUL - 2019

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 1/	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

Artículo Semanal de Interés

https://elpais.com/internacional/2019/06/28/mexico/1561684520_952276.html

El mero mero de México no quiere salir del país

La ausencia de López Obrador en la cumbre del G-20 supone un revés para la diplomacia mexicana en un momento en el que el país tiene abiertos varios frentes internacionales

≡ EL PAÍS

“ En México existe una expresión para denominar a la persona que toma las decisiones, sin la que no suele ser posible dar un paso, aquel que puede revertir cualquier avance. El mero mero es la persona clave. En cualquier sector, pero mucho más si se trata del mero mero mexicano, el presidente, Andrés Manuel López Obrador. Su decisión de no acudir a la cumbre del G20 en Osaka, la primera cita de líderes mundiales desde que es mandatario, en plena crisis migratoria y comercial con Estados Unidos, impide que le hable de tú a tú a sus homólogos en un momento crucial...”

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:

G-20

El Grupo de los 20 es un foro cuyos miembros permanentes son 20 países de todos los continentes, consideradas también, como las economías más representativas. Es el principal espacio de deliberación política y económica del mundo. En conjunto las entidades políticas representadas en el G20 reúnen el 66 % de la población mundial y el 85 % del producto bruto mundial.

Tanto jefes de estado de diferentes países como economistas prominentes han señalado que esta cumbre es crucial para evitar una depresión económica similar a la de los años 30.

Con ese fin se contemplan propuestas para rediseñar el sistema financiero. Por una parte, los líderes pretenden alcanzar un acuerdo para coordinar una acción conjunta dirigida a recortar las tasas de interés y aumentar el gasto público de los gobiernos.

Por el otro, se pretende reforzar la regulación internacional de los bancos y otras instituciones financieras con miras a evitar una nueva crisis en el futuro.

Fuentes: Banxico, FED, Fxstreet, G-20.

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”