

FIMSE, Asesoría Patrimonial Independiente S de RL de CV



09 Julio, 2019

Boletín **Informativo**

Servicios FIMSE: Capacitación Financiera Especializada

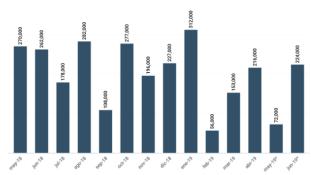
Publicación Semanal

MERCADOS ACCIONARIOS

Durante el mes de junio del 2019, fueron creados en Estados Unidos 224,000 empleos en comparación con los 116,000 empleos estimados por el concenso de analistas. El sólido reporte laboral a nivel nacional del viernes, redujo las expectativas de los inversionistas de que la Fed recorte su tasa de interés en medio punto porcentual a finales de este mes. Lo anterior originó una toma de utilidades en los mercados accionarios que en algunos casos, habían registrado importantes avances en las últimas semanas.

Generación de nuevos empleos en Estados Unidos





Aún cuando el dato resultó favorable, los mercados estarán atentos a la publicación de las minutas de la FED, buscando indicios para estimar con mayor precisión la fecha a partir de la cual, la Reserva Federal comience su recorte de tasas. El mercado accionario en México no fue la excepción y se desempeño en línea con los mercados desarrollados. La renuncia del Secretario de Hacienda Carlos Urzua, y el nombramiento del subsecretario Arturo Herrera como su sucesor, tomaron por sorpresa a los mercados locales, en donde la Bolsa y el dólar registraron ajustes de alrededor de 1%. Sin embargo, el nuevo Secretario ha manifestado que le preocupa la desaceleración de la econonomía, que no ve una recesión en nuestro país, que se seguirá "refinando" la política fiscal y se respetará la autonomía de Banxico, con lo cual se podría esperar mayor tranquilidad en el entorno, al menos por el momento.

Parámetros Técnicos BMV

Nombro	62	63	64	Duntos nivotos	D4	D2	
Nombre	22	32	31	Puntos pivotes	KI	KZ	KO
Clásico	42351 85	42685 79	43045 55	43379.49	43739 25	44073 19	44432 95

Equipo FIMSE

Margarita Ortiz Escobar margarita.ortiz@fimse.com

Gerente General

fco.barriosr@fimse.com Promoción

Beatriz López Mejía

Francisco Barrios Razo

beatriz.lopez@fimse.com Analista en Jefe

Para Tomar en Cuenta

Internacional.- Minutas de la FED e Inflación de Junio en Estados Unidos.

México.-Minutas Banxico, Producción Industrial y Manufacturera Mayo, 2019.



43,508.14 Apertura Var en un año - 13.03%

146,935,138 Vol. promedio (3m)

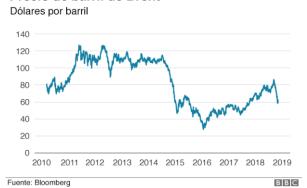
52 semanas 39.271.56 - 50.603.39



09 Julio, 2019



Precio de barril de Brent



Desempeño Semanal del Oro



Sobrereacción del Tipo de Cambio a la renuncia del Secretario Urzúa



19.1526

19.1676

Rango diario

19.1396 - 19.1681

18.4013 - 20.6618

PETRÓLEO Y BIENES BÁSICOS

En medio de las tensiones entre Estados Unidos e Irán y el descenso en la demanda global de energéticos, se llevó a cabo la cumbre de la OPEP. Los 14 miembros de la Organización de Países Productores de Petróleo (OPEP) y sus diez aliados, liderados por Rusia, aprobaron en bloque la reducción de la oferta petrolera global durante los próximos nueve meses para mantener más alto el precio del barril de crudo. El precio del barril de petróleo se incrementó un 30% en el primer trimestre del año, aunque luego se moderó y ahora (que los precios cotizan alrededor de los US\$60 por barril) reina la incertidumbre por la tensión entre Estados Unidos e Irán y los conflictos comerciales.

El precio del oro registró una caída del 1.9% y cotizó por debajo de las US\$1,400 por onza por primera vez tras haber alcanzado máximos de seis años la semana pasada, mientras los empleos en Estados Unidos crecieron más de lo esperado e India, uno de los mayores consumidores del metal precioso, aumentó los impuestos sobre la importación de oro. La creación de empleos da cuenta de la fortaleza de la mayor economía global, lo que dió lugar a que el dólar ganara terreno en el mercado de divisas ya que podría retrasarse la posibilidad de un recorte en la tasa objetivo de la FED.

Tipo de CAMBIO

La tregua comercial entre Estados Unidos y China, producto del G-20, en combinación con el sobresaliente dato de empleo, favoreció la cotización del dólar frente a la canasta de divisas más representativas. Esto propició que el peso operara alrededor de los \$19.00 y que algunos especialistas sigan viendo como atractivo nivel de entrada (solo para inversionistas especializados) si cotiza por debajo de los \$18.80. Sin embargo, la noticia de la renuncia del Secretario de Hacienda, Carlos Urzua y el tono de su renuncia, afectó la cotización del peso llevándolo cerca de los \$19.30. La pronta respuesta del Presidente nombrando al sustituto fue bien recibida por los mercados, que seguirán a la expectativa del desempeño de la economía. Cabe mencionar que fue publicada la inflación local de junio, en donde aún cuando la inflación general parece regresar al rango objetivo del banco central, la subyacente sigue sin descender, lo que daría pie a suponer que Banxico retrasaría su decisión de bajar su tasa objetivo, lo que seguirá brindando atractivo a las inversiones en pesos.

Fuentes: BBC,Bullionvault.com, Investing.

19.1545

19.15

Compra

Último cierre

Var. en un año



Empresa Registrada ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores

RAI 30003-001-(13859)-21/08/2015



09 Julio, 2019

Mercado de DEUDA.

El mercado de deuda local ha registrado un desempeño favorable en las últimas semanas. El discurso de algunos de los principales bancos centrales parecen dar cuenta de que se acerca la baja generalizada de las tasas objetivos. La FED cambió su discurso manifestando que estará atenta al desempeño de su economía y apoyar si es necesario (lo que hace suponer que la FED estaría dispuesta a disminuír la tasa para sostener el crecimiento). El presidente del Banco Central Europeo Mario Draghi podría ser sustituido por Christine Lagarde la Directora del FMI, quien estaría a favor de un recorte de tasas para reducir los riesgos de una recesión global y Banxico ha dado cuenta de los riesgos de la desaceleración local (que necesitan menor tasa de interés) pero también de la inflación relativamente contenida, pero sensible a los temas por resolver (T-MEC, Pemex, calificadoras, etc, que podrían retrasar la baja en tasa objetivo). En resumen, se han dado las condiciones monetarias para suponer que las tasas locales, siguen siendo atractivas a los inversionistas globales, ante la expectativa generalizada de baja en tasas, por lo que algunos analistas prefieren en éstos momentos, la parte larga de la curva de rendimientos.

Tasa Objetivo de Diversos Bancos Centrales

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

Indicadores de Banxico				
Tasa objetivo	TIIE 28	Cetes 28		
8.25 09 - JUL - 2019	8.4763 09 - JUL - 2019	8.17 09 - JUL - 2019		
FIX 19.0043 09 - JUL - 2019	Reservas intl. (mmd) 178 05 - JUL - 2019	Bono 10 7.68 18 - JUN - 2019		
Inflación	Inflación subyacente	UDIS		

09 - 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.			

13	BANCO™MÉXICO

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

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://www.americaeconomia.com/analisis-opinion/comoapoyar-y-no-obstaculizar-el-crecimiento-mundial Análisis & Opinión



Cómo apoyar, y no obstaculizar, el crecimiento mundial

Christine Lagarde

Christine Lagarde es abogada francesa y es actualmente la directora gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI). Anteriormente fue ministra de Economía, Finanzas e Industria y antes de esto ministra de Agricultura y Pesca y Ministra de Comercio en el gobierno de Dominique de Villepin (Francia), Lagarde fue la primera mujer en convertirse en ministra de Asuntos Económicos del G8, v es la primera mujer en dirigir el FMI.

Los ministros de Hacienda y los presidentes de los bancos centrales del G-20, que se reunirán esta semana en Fukuoka, pueden inspirarse en la ciudad que los recibirá. Conocida como la "ciudad de las empresas emergentes" ("startup city") de Japón, Fukuoka prosperó en las últimas décadas promoviendo el comercio, la innovación y la

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:

POLÍTICA MONETARIA

La política monetaria o política financiera es una rama de la política económica que usa la cantidad de dinero como variable para controlar y mantener la estabilidad económica. Comprende las decisiones de las autoridades monetarias referidas al mercado de dinero, que modifican la cantidad de dinero o el tipo de interés. Cuando se aplica para aumentar la cantidad de dinero, se le denomina política monetaria expansiva -expansión cuantitativa-, y cuando se aplica para reducirla, política monetaria restrictiva.

Objetivos de la Politica Monetaria.-estabilidad del valor del dinero (contención de los precios, prevención de la inflación); tasa más elevada de crecimiento económico; plena ocupación o pleno empleo (mayor nivel de empleo posible); evitar desequilibrios permanentes en la balanza de pagos y mantenimiento de un tipo de cambio estable y protección de la posición de reservas internacionales. Mecanismos de la Política Monetaria.- El banco central puede influir sobre la cantidad de dinero y sobre la tasa de interés, a través de:

a)Cambios en el tipo de interés b)Operaciones de Mercado Abierto

Fuentes: Banxico, FED, Fxstreet, Fernández Díaz, Andrés (2003). Política monetaria: fundamentos y estrategias.



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

Boletín Informativo

09 Julio, 2019

Quién es Arturo Herrera, el nuevo secretario de Hacienda?

Arturo Herrera fue secretario de Finanzas durante la jefatura de Gobierno de AMLO, trabajó en el Banco Mundial y se especializa en gestión financiera pública

Tras la renuncia de Carlos Urzúa de la Secretaria de Hacienda y Crédito Público (SHCP) , que dio a conocer a través de sus redes sociales, la administración de Andrés Manuel López Obrador (AMLO) nombró al entonces subsecretario Arturo Herrera como nuevo titular de la dependencia.

En la publicación el presidente refrendó que se mantendrá la política de austeridad y aseguró que se cumplirán las metas, al tiempo que presentó al nuevo integrante de su gabinete, quien se desempeñó como Subsecretario de Hacienda, durante el liderazgo de Urzúa.

Arturo Herrera es economista egresado de la Universidad Autónoma metropolitana (UAM) con maestría en el Colegio de México y estudios de doctorado en la Universidad de Nueva York.

Vivió en Washington ocho años en donde trabajaba en el Banco Mundial como gerente de la Práctica Global, Servicio Público y Desempeño de América Latina, trabajo que dejó para integrarse al equipo económico del entonces candidato por la coalición, Juntos Haremos Historia, invitado por su antiguo jefe, Carlos Urzúa. Es originario del estado de Hidalgo.

También fue secretario de finanzas del gobierno de la Ciudad de México, que encabezaba Andrés Manuel López Obrador.

Fue el tercer secretario de Finanzas, tras la detención de Gustavo Ponce, quien fue sorprendido jugando en casinos de Las Vegas. Ponce fue sustituido por Carlos Urzúa, quien después renunció y AMLO nombró a Arturo Herrera en lugar.

El pasado 13 de diciembre fue ratificado por la Cámara de Diputados como subsecretario de Hacienda, convirtiéndose en el primero en recibir el visto bueno de la Cámara Baja, ya que antes esta facultad la tenía el Senado de la República.

Además, al desaparecer la subsecretaría de Ingresos en Hacienda, Herrera también se hizo cargo de estas funciones. Se espera que su lugar, en la subsecretaría del ramo, sea ocupado por el actual titular de la Unidad de Crédito Público, Gabriel Yorio, quien fue su compañero de trabajo en el Banco Mundial.



Fuentes: El Universal





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



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"