

Asesoría Patrimonial Independiente

Desde 2009
"Protegiendo su Patrimonio"

Empresa Registrada ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores

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

Boletín Informativo

04 Septiembre, 2019

Beneficios FIMSE: Atención Personalizada

Publicación Semanal

MERCADOS ACCIONARIOS

Los mercados accionarios cerraron la última semana de agosto con un favorable desempeño ante la posibilidad de que disminuyeran las tensiones entre China y Estados Unidos. El portavoz del Ministerio de Comercio de China, Gao Feng, aseguró que ambas naciones han "mantenido una conversación efectiva" sobre la posibilidad de retomar las negociaciones en directo para resolver su disputa comercial en éste mes. Sin embargo, después de un fin de semana largo por el feriado del Día del Trabajo en Estados Unidos, los principales mercados accionarios registran un comportamiento mixto, ya que entraron en vigor el domingo pasado nuevos aranceles de Estados Unidos a productos de China y la incertidumbre sobre el Brexit, después de que el parlamento de Reino Unido votó contra Boris Johnson y su "Brexit duro", con 328 votos a favor de una salida con acuerdo y 301 en contra.



¿Qué es un Brexit sin acuerdo?

Un Brexit sin acuerdo -o Brexit duro- significa que el Reino Unido saldría de la Unión Europea (UE) sin un acuerdo en el proceso de "divorcio".

De esa manera, el Reino Unido abandonaría el **mercado único y la unión aduanera**, diseñados para facilitar el comercio entre los miembros de la UE.

Por su parte, la Bolsa Mexicana registró en la última semana de agosto, el mejor desempeño semanal desde 2009, con un avance semanal de más de 6%. El importante ajuste de las últimas semanas y el mayor apetito por el riesgo por la posibilidad de un avance entre China y Estados Unidos, fueron, en opinión de los especialistas, los factores que motivaron éste desempeño. Sin embargo, la publicación de las minutas de Banxico y su informe trimestral de inflación, así como la encuesta entre analistas del sector privado, dan cuenta de la desaceleración, y ubican el crecimiento en 2019 de la economía local muy por debajo del 1%, lo que vuelve a incrementar la incertidumbre. El día feriado en Estados Unidos por el día del trabajo, los acontecimientos del Brexit y la publicación de algunos indicadores económicos en Estados Unidos, seguramente impactarán en las cotizaciones.

Parámetros Técnicos BMV (investing)

Resumen:	VENTA		
Promedio móvil:	VENTA	Compra (4)	Venta (8)
Indicadores técnicos:	VENTA	Compra (1)	Venta (3)

Punto pivote » 03.09.2019 20:39 GMT

Nombre	S3	S2	S1	Puntos pivotes	R1	R2	R3
Clásico	37987.40	38937.51	40780.01	41730.12	43572.62	44522.73	46365.23

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

Para Tomar en Cuenta...

Internacional.- PIB de la Eurozona 2do trim. 2019. Nómina no agrícola EU ago, 2019..

México.-Confianza del Consumidor Ago, 2019, Inversión Fija Bruta Jun, 2019 y Encuesta Citibanamex.



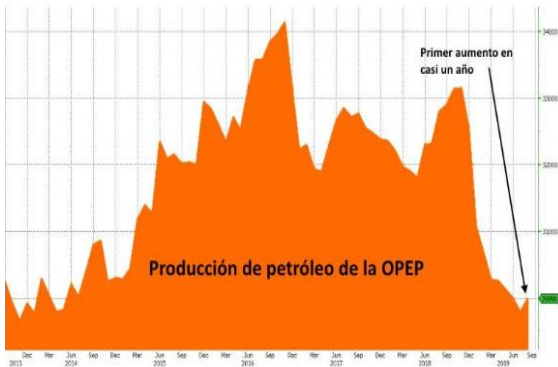
Último cierre	42,108.23	Volumen	227,203,838	Rango diario	41,724.23 - 42,237.4
Apertura	42,222.28	Vol. promedio (3m)	162,498,037	52 semanas	38,265.51 - 50,041.6
Var. en un año	-15.48%				

www.fimse.com

Documento Destinado al Público en General
Línea FIMSE (01461) 215-1234

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

Producción de la OPEP



PETRÓLEO Y BIENES BÁSICOS

Los especialistas comienzan a pensar que la OPEP esta por rendirse. Después de un año se efectuar recortes a la producción para equilibrar el mercado y contener los precios, en agosto la producción se ha incrementado después de 10 meses de no hacerlo. Según datos de Bloomberg, Nigeria y Arabia Saudita, serían los miembros de la OPEP que incrementaron su producción. La desaceleración de la economía, los precios que no han podido estabilizarse y al parecer, la diferencia entre algunos miembros de la OPEP, parecen afectar la intención del cartel de tratar de equilibrar el mercado imponiendo recortes a la producción. Al parecer, algunos miembros no han podido cumplir con la totalidad del recorte con el que se habían comprometido, orillando a Arabia Saudita a efectuar recortes más allá de lo establecido en el acuerdo. Además, la oferta de petróleo de países no miembros de la OPEP (principalmente Estados Unidos) están afectando el mercado. Y por si fuera poco, la incertidumbre global y los temores de una recesión, fortalecen al dólar y eso afecta la cotización de diversas materias primas que por lo regular se cotizan en dólares, lo que encarece los bienes. Por el momento, los precios de los principales crudos de referencia cotizan por debajo de los US\$60 y los estimados para 2020 se mantienen muy cerca de los niveles actuales. El oro sigue subiendo, ahora por los datos débiles del sector manufacturero de Estados Unidos que acentuaron el miedo a una recesión económica. Ahora su precio se ubica cerca del nivel de resistencia de \$1,554.56, nivel que no registraba desde hace 6 años. La plata en línea con el avance del oro, supera ahora los 19 dólares por primera vez desde octubre del 2016.

Futuros del Oro



Último cierre	1,560.4	Mes	Dic 2019	Tamaño del tick	0.1
Apertura	1,561.6	Tamaño contrato	100 onzas troy	Valor del tick	10
Rango diario	1,514.7 - 1,561.85	Tipo de Liquidación	Física	Símbolo base	GC
52 semanas	1,220.7 - 1,566.15	Día de vencimiento	27/12/2019	Valor del punto	1 = \$100
Var. en un año	25.91%	Último rollover	01/08/2019	Meses	GJMQVZ

Tipo de CAMBIO

El peso mexicano parece perder por el momento un poco de presión. Se dió a conocer el resultado del informe económico de la Fed, conocido como el Beige Book, en donde se reconoce que la economía estadounidense crece a un ritmo moderado, acompañada con un débil desempeño en las manufacturas y con señales mixtas en el gasto del consumidor. El resultado de éste indicador, aumenta la posibilidad de que la FED pudiera efectuar un nuevo recorte en su tasa objetivo, lo que disminuye, por el momento, atractivo al dólar. Adicionalmente, se dio a conocer que a pesar de las tensiones entre Estados Unidos y China, existe la posibilidad de una nueva ronda de pláticas en octubre próximo y de que en Inglaterra se pueda alcanzar un Brexit con acuerdo; ésto da lugar a un mayor apetito por activos de riesgo como las monedas emergentes. La más reciente encuesta de Banxico entre analistas del sector privado publicada el 2 de septiembre, ya muestra un tipo de cambio estimado al cierre del 2019 y 2020 más elevado, ante el incremento de los temores de una posible recesión global. Ahora los analistas estiman que el peso se ubique al cierre del 2019 en \$19.91 v.s. el \$19.68 de la encuesta del mes anterior.

Desempeño del Peso últimos 12 meses.



Último cierre	19.7136	Compra	19.6801	Rango diario	19.6159 - 19.7315
Apertura	19.7157	Venta	19.6811	52 semanas	18.5040 - 20.6618
Var. en un año	1.34%				

Fuentes: El Financiero, Investing., Banxico

Mercado de DEUDA.

El Banco de México realizó la publicación de su Informe Trimestral, en donde resalta una considerable disminución en sus previsiones de inflación para los próximos 4 trimestres. Banxico estima que la inflación podría acercarse más rápido hacia su objetivo del 3% alrededor del 2do. Trimestre del 2020. De la misma manera, Banxico recortó de manera importante su expectativa de crecimiento de la economía. El desgaste de los principales indicadores de la economía y los crecientes temores de una recesión global, complicarán el crecimiento. Con base en ésta información, los analistas especializados estiman que Banxico tiene elementos suficientes para seguir ajustando a la baja su tasa objetivo, para que ésta cierre el 2020 entre 6.50% y 6.25%. Mientras tanto, en su reunión programada para el 26 de éste mes, los analistas estiman un recorte de un cuarto de punto. Cabe mencionar que la SHCP efectuó una permuta cruzada de Bonos M y Udibonos para tratar de mejorar el perfil de vencimientos de su deuda en pesos. Los bonos con vencimiento del 2019 al 2021, fueron canjeados por bonos con vencimientos al 2022 y 2050, lo que en opinión de la autoridad, ofrecerá a los inversionistas una gama más amplia de alternativas para rebalancear portafolios.

Tasa Objetivo de Diversos Bancos Centrales

Tipos de interés bancos centrales »		
Bancos centrales	Tasas de interés	Sig. reunión
BdeM	8.00%	26.09.2019
ECB	0.00%	12.09.2019
FED	2.25%	18.09.2019
BOE	0.75%	19.09.2019
SNB	-0.75%	19.09.2019
RBA	1.00%	03.09.2019
BOC	1.75%	04.09.2019
BOJ	-0.10%	19.09.2019
CBR	7.25%	08.09.2019
RBI	5.40%	04.10.2019
PBOC	4.35%	
BCB	6.00%	18.09.2019

Indicadores de Banxico

Tasa objetivo 8.00 04 - SEP - 2019	TIIE 28 8.2230 05 - SEP - 2019	Cetes 2es 7.81 03 - SEP - 2019
FIX 19.6834 05 - SEP - 2019	Reservas intl. (mmd) 180 30 - AGO - 2019	Bono 10 7.53 30 - JUL - 2019
Inflación 3.78 JUL - 2019	Inflación subyacente 3.82 JUL - 2019	UDIS 6.285917 05 - SEP - 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://www.americaeconomia.com/analisis-opinion/asi-no-hay-forma-de-atraer-la-inversion-privada-mexico>



Así, no hay forma de atraer la inversión privada a México

Luis Rubio

Presidente del Centro de Investigación para el Desarrollo (Cidac), una institución independiente dedicada a la investigación en temas de economía y política, en México. Fue miembro del Consejo de The Mexico Equity and Income Fund y del The Central European Value Fund, Inc., de la Comisión de Derechos Humanos del Distrito Federal y de la Comisión Trilateral. Escribe una columna semanal en Reforma y es frecuente editorialista en The Washington Post, The Wall Street Journal y The Los Angeles Times. En 1993, recibió el Premio Dag Hammarskjöld, y en 1998 el Premio Nacional de Periodismo.

© 02 de Septiembre de 2019, 12:41

La estrategia presidencial ha sido muy clara: concentrar y consolidar su poder. Su expectativa es que, al recrear el esquema de la presidencia fuerte de hace medio siglo, la economía automáticamente responderá. La realidad ha probado ser muy distinta: la inversión privada se ha contraído y la economía se ha desacelerado, con alta probabilidad de entrar en recesión. Para contrarrestar esta tendencia, el gobierno ha promovido mensajes por parte de empresarios cercanos, incitando la reactivación de la inversión. El objetivo es loable, pero inconsistente con el entorno en que ocurre.

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:

REBALANCEAR PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN.

Rebalancear una cartera de inversión es el proceso de modificar la asignación de activos para corregir los porcentajes o cantidades de dinero de una cartera de inversión que cambian por la evolución del mercado.

Lo cierto es que sobre la necesidad o recomendación de rebalancear o no hay diferentes estudios y opiniones, que en general comparan entre realizar los reajustes o rebalances en momentos determinados o según la evolución del mercado.

El objetivo principal de rebalancear la cartera es mantener constantes los pesos de las diferentes categorías de activos, pero evitando tener que hacer demasiados cambios "activos" en la composición de la cartera.

Fuentes: Banxico, FED, Fxstreet, Rankia.

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”