

Valores FIMSE: Trabajo en Equipo

MERCADOS ACCIONARIOS

El índice de manufactura y de servicios en EU por debajo de las expectativas y de nueva cuenta un Brexit sin acuerdo, mantienen los temores de una recesión. Lo anterior afectó el cierre semanal de los mercados. Por el momento, los mercados accionarios a la expectativa de la nueva ronda de conversaciones entre China y EU programada para jueves y viernes de ésta semana. China pretende un acuerdo sobre algunos puntos que no impliquen cambios estructurales para su economía, lo que es inaceptable para EU; esto podría desalentar a los mercados.

	Actual	Soporte	Resistencia
BMV	42,952	42,530	43,874
DOW JONES	26,478	25,863	27,165

BIENES BASICOS

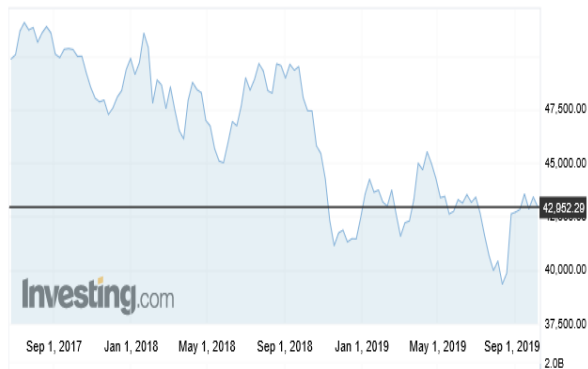
El petróleo a la espera del resultado de las conversaciones entre EU y China, que de ser exitosas, mejorarían el estimado de crecimiento de la economía global. Podría favorecerle la expectativa de que el suministro global disminuya, pues algunas tuberías de transporte de petróleo en el Mar del Norte y Nigeria cerraron temporalmente, lo que disminuiría la oferta de crudo. El oro subió un +0,5% la semana pasada por preocupaciones sobre una desaceleración del crecimiento global, pero se estima un ajuste semanal por un mejor desempeño del dólar como activo de refugio, si fracasan otra vez las conversaciones.

MERCADOS DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Los débiles datos de manufactura y servicios en EU aumentaron los temores de la desaceleración de la economía, y han dado pie a la posibilidad de un recorte de la tasa FED de un cuarto de punto hacia el cierre del año. Lo anterior llevó a los inversionistas globales a invertir en bonos del tesoro como activo de refugio, por lo que disminuyó el rendimiento. Los bonos M registraron un desempeño similar, en algunos intervalos de la curva de rendimientos. En línea con la FED y con la inflación en descenso, Banxico podría efectuar dos bajas adicionales en su tasa objetivo para cerrar 2019 en 7.25% ante la inminente desaceleración de la economía local. El dólar con un mejor desempeño v.s. la canasta de divisas más representativa, por el ajuste de la última semana y por activo de refugio ya que seguramente las conversaciones entre EU y China fracasarán de nueva cuenta. Lo anterior seguramente presionará a las monedas emergentes incluyendo el peso.

Peso Rango Semanal Estimado
\$19.38-\$19.77

S&P/BMV IPC **42,952.29 -464.61 (-1.07%)**



Oro Precio Actual: \$1,501.25

Evolución del oro

- El precio del oro en 2019 = + 18,62%.
- Rentabilidad a 1 año = + 26,03%.
- Rentabilidad a 10 años = + 46,05%.
- Rentabilidad a 20 años = + 376,70%.
- Rentabilidad a 50 años = + 3.609,29%.

Indicadores

Tasa objetivo 7.75 07 - OCT - 2019	TIE 28 8.0025 07 - OCT - 2019	Cetes 28 7.65 01 - OCT - 2019
FIX 19.5522 07 - OCT - 2019	Reservas intl. (mmd) 180 27 - SEP - 2019	Bono 10 7.08 10 - SEP - 2019
Inflación 3.16 AGO - 2019	Inflación subyacente 3.78 AGO - 2019	UDIS 6.296505 07 - OCT - 2019

Para Tomar en Cuenta....

Internacional.- Minutas de la FED, Inflación EU sep.

México.- Minutas de Banxico, Inflación sep, Producción Industrial ago.

08 Octubre, 2019

El Concepto de la Semana:

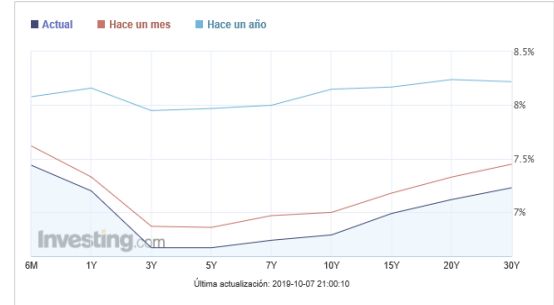
LA CURVA DE RENDIMIENTO COMO INDICADOR FINANCIERO.

La pendiente de la curva de rendimiento ha resultado útil para predecir la actividad económica. Un aumento en la pendiente de ésta curva puede interpretarse como una aceleración de la actividad económica, mientras que un descenso en el nivel de esta pendiente indica una inminente desaceleración de la economía. Esto se explica debido a que cuando existe un amplio diferencial positivo entre las tasas de interés de Largo Plazo y de Corto Plazo, se considera un indicativo de perspectivas económicas más favorables.

<http://www.economista.com.mx/finanzaspersonales/La-curva-de-rendimiento-como-indicador-financiero-20100907-0133.html>

México >

Curva de rendimiento

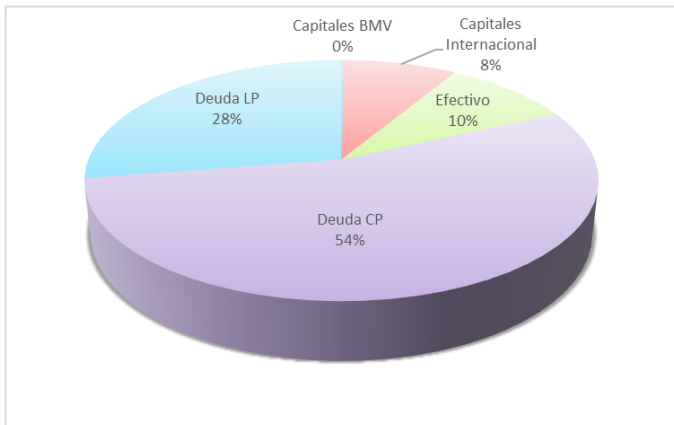


Premisas de Inversión

Premisas Globales	2019	2020
Países con Crecimiento	EU, España, Economías Emergentes en Europa, Nigeria	Alemania, Rusia, Arabia Saudita
Sectores con Expectativa de Desempeño Superior al Promedio del Mercado	Superior al Promedio: Cuidado de la Salud. Similar al Promedio: Consumo, Servicios Públicos, Inmobiliario	Defensivos en una crisis: Cuidado de la Salud, Bienes de Consumo, Servicios Públicos
Sectores con Expectativa de Menor Riesgo Crediticio	Riesgo bajo: Farmacéutico. Riesgo Medio: Papel, Comercio, Transporte	
Petróleo BRENT	US\$65.15	US\$65.00
Petróleo WTI	US\$57.87	US\$59.50
Tasa FED	2.3	1.8
Precios del Oro	US\$1,670	US\$1730
Dólar/Euro	1.112	1.0114

Premisas Locales	2019	2020
Sectores con Expectativa de Desempeño Superior al Promedio del Mercado	Consumo, Energía, Financiero	Defensivos en una crisis: Consumo
Tasa Objetivo Banxico	7.5%	6.5%
Tipo de Cambio	\$20.15	\$20.80

FIMSE Estrategia de Inversión



Rendimiento
2019

8.98%

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.

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

"Rendimientos pasados no garantizan Rendimientos Futuros"