



MERCADOS ACCIONARIOS

Los mercados accionarios desarrollados a la expectativa de la decisión de la FED el 30 de octubre en donde se podría dar una reducción de un cuarto de punto en la tasa objetivo y en México, la bolsa mexicana a la expectativa también del dato del PIB por el 3er. Trimestre del 2019, en donde se estima un crecimiento nulo o negativo, confirmando el estancamiento de la economía. Los dos eventos al parecer ya se encuentran descontados por los mercados, lo que podría implicar un rebote técnico a la luz de los reportes trimestrales de las empresas que, en algunos casos han superado en positivo las expectativas del consenso.

BIENES BASICOS

Los precios del petróleo ajustando tras los datos publicados en China que refuerzan los indicios de que su economía se está desacelerando. Las ganancias de las empresas industriales chinas cayeron por segundo mes consecutivo en septiembre, un 5,3% respecto al mismo mes del año previo. Los precios del oro y la plata ajustando su precio. Sin embargo, los analistas creen que el oro está lejos de perder su tendencia alcista, ya que persiste una falta de claridad en las negociaciones comerciales entre EU y China, y sobre el proceso de salida de Reino Unido de la Unión Europea.

MERCADOS DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Las tasas de los bonos del tesoro subiendo, a la expectativa de la decisión de política monetaria de la Fed, en donde el mercado descuenta una probabilidad del 90% de un ajuste, pero la mediana de expectativas de economistas en EUA considera que se mantiene la tasa en 2.00% para dicha reunión. El dólar perdió fuerza ante el optimismo en los mercados; sin embargo, después de haber refistrado un favorable nivel cercano a los \$19.00, el peso parece haber perdido su buena racha. Este desempeño se debe principalmente a que la cercanía a los \$19.00 brindaba un nivel atractivo de entrada ya que para el cierre de año se espera que la paridad vuelva a cotizar por arriba de los MX\$19.70. Los temas pendientes (T-MEC y revisión de calificadoras), el ciclo a la baja en la tasa objetivo de Banxico, y la demanda de cierre de año, serán los factores que podrían dar lugar a esta expectativa.



📈 Evolución del precio del oro en Dólar estadounidense:

- Evolución del oro en 2019 = + 18,33%.
- Evolución precio del oro a 1 año = + 22,66%.
- Evolución precio del oro a 5 años = + 23,12%.
- Evolución precio de oro a 10 años = + 46,69%.
- Evolución precio de oro a 20 años = + 410,87%.
- Evolución precio de oro a 40 años = + 303,59%.
- Evolución precio de oro a 50 años = + 3.671,37%.
- Evolución oro desde el 02.01.1968 = + 4.202,02%.

USD/MXN - Dólar estadounidense Peso mexicano **+19.1345 +0.0195 (+0.10%)**



Para Tomar en Cuenta...

Internacional.- Decisión de Política Monetaria de la FED.

México.-PIB 3er. Trimestre, Encuesta Banxico.

Peso Rango Semanal Estimado
\$19.10-\$19.30

El Concepto de la Semana:

POLITICA MONETARIA ACOMODATICA.

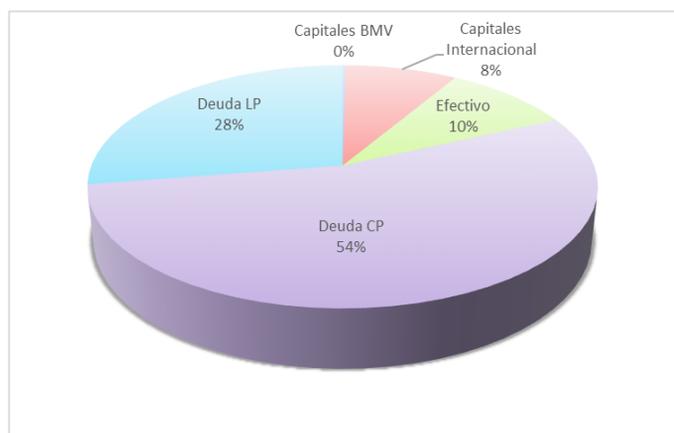
Cuando la economía se desacelera, la Reserva Federal puede implementar una política monetaria acomodaticia para estimular la economía. Hace esto al ejecutar una sucesión de disminuciones en la tasa de fondos federales, lo que hace que el costo del préstamo sea más barato. La política monetaria acomodaticia se activa para alentar un mayor gasto de los consumidores y las empresas al hacer que el dinero sea menos costoso para obtener préstamos a través de la reducción de las tasas de interés a corto plazo. Cuando el dinero es fácilmente accesible a través de los bancos, la oferta de dinero en la economía aumenta. Esto conduce a un mayor gasto. Cuando las empresas pueden pedir dinero prestado fácilmente, tienen más fondos para expandir las operaciones y contratar a más trabajadores, lo que significa que la tasa de desempleo disminuirá. Por otro lado, las personas y las empresas tienden a ahorrar menos cuando se estimula la economía debido a las bajas tasas de interés de ahorro que ofrecen los bancos. En cambio, cualquier fondo adicional se invierte en el mercado bursátil, lo que aumenta los precios de las acciones.

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, Tecnología de la Información	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\$64.00	US\$59.00
Petróleo WTI	US\$57.00	US\$55.00
Tasa FED	2.3	1.8
Precios del Oro	US\$1,570	US\$1,680
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	\$19.88	\$20.36

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"