

07 Julio, 2020

Beneficios FIMSE: Transparencia

MERCADOS ACCIONARIOS

Los mercados accionarios con desempeños mixtos, en donde sus altibajos seguirán dependiendo de la insistencia por querer ver una recuperación económica en V, pero ante una realidad que muestra que la recuperación seguirá siendo moderada y que la duración de la crisis seguirá sujeta a los vaivenes de la pandemia. Cualquier indicio de recuperación económica termina por ser opacado por los rebrotes de la pandemia y los temores de que la economía vuelva a la inactividad. En esta semana contrasta la expectativa de recuperación en China v.s. nuevos cierres de negocios en Florida y Texas en los EU. En los próximos días, la atención de los mercados se desviará un poco de la pandemia a los reportes de las empresas por el segundo trimestre del 2020. Los mercados han descontado ya, importantes ajustes en los ingresos y utilidades, por lo que la atención se enfocará en las estrategias planteadas por cada empresa en lo particular, para hacer frente a los estragos de la pandemia.

BIENES BÁSICOS

El oro sigue siendo el principal activo de resguardo en éstos momentos. Su precio ha registrado un nuevo máximo visto desde el 05 de octubre del 2012, es decir desde hace 7 años y 9 meses. Con éste último movimiento alcista, en 2020 la onza ha subido alrededor de \$268 dólares, equivalente a un 17.58%. El petróleo por su parte, ajustando su precio por la preocupación de un incremento más acelerado en los casos de coronavirus en Estados Unidos que podría limitar la recuperación de la demanda de energéticos. Un total de 16 estados de Estados Unidos han reportado aumentos récord de casos de Coronavirus en los 5 primeros días de julio.

MERCADOS DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Las minutas de la FED dan cuenta de que el ciclo de tasas bajas, permanecerá vigente el tiempo que sea necesario, hasta que la principal economía del mundo retome su rumbo. En línea con la FED, Banxico seguirá ajustando su tasa de referencia, para llevarla del 5% actual al 4.50% estimado al cierre del 2020, y así tratar de estimular a la economía. Con un entorno de bajas tasas de interés, el dólar tiende a perder cierto atractivo y además, las líneas de créditos otorgadas por la FED a diversos bancos centrales para garantizar la liquidez en el sistema financiero, se encuentran sub utilizadas, lo que explica la menor demanda de dólares que se podría haber presentado en las últimas semanas. De ahí que por momentos, el peso mexicano registre un desempeño favorable respecto del dólar, a pesar de los terribles datos económicos. Sin embargo, eso no cambia que en periodos de incertidumbre y volatilidad los inversionistas regresen al dólar o a los bonos del tesoro como activos de resguardo.

BMV últimos 12 meses

S1	Puntos pivotes	R1
37444.90	37930.93	38436.02



Último cierre	37,884.76	Volumen	85,306,949	Rango diario	37,696.67 - 38,042.71
Apertura	37,843.96	Vol. promedio (3m)	198,409,845	52 semanas	32,503.25 - 45,955.41
Var. en un año	- 12.72%				

Desempeño del ORO en 20 años



Peso Mexicano últimos 12 meses

Rango Estimado Semanal
\$22/\$23



Último cierre	22.841	Compra	22.797	Rango diario	22.8040 - 22.9015
Apertura	22.854	Venta	22.815	52 semanas	18.523 - 25.7573
Var. en un año	17.33%				

El Concepto de la Semana:

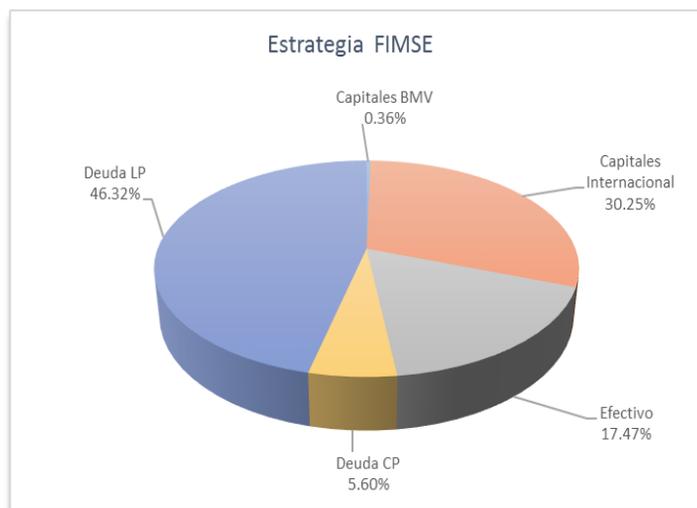
ANÁLISIS FUNDAMENTAL Y LA IMPORTANCIA DE LOS REPORTE TRIMESTRALES DE LAS EMPRESAS COTIZADAS EN BOLSA

El análisis fundamental es un método que se emplea para evaluar el valor intrínseco de un activo y para analizar los factores que podrían influir en su precio en el futuro. Este tipo de análisis se basa en la evaluación de los activos a partir de hechos e influencias externas, así como de los estados financieros y de las tendencias industriales. El análisis fundamental es uno de los dos métodos principales que se utilizan para analizar el mercado. El otro es el análisis técnico. Mientras quienes emplean el análisis técnico obtienen toda la información que necesitan para operar desde los gráficos, los que se basan en el análisis fundamental se fijan en factores externos, ajenos a los movimientos de precio del propio activo. La mayor parte del análisis fundamental se emplea para evaluar los precios de las acciones, pero se puede utilizar en toda una serie de clases de activos, como bonos y forex. Las herramientas que pueden escoger para el análisis fundamental varían en función del activo con el que se quiera operar. Por ejemplo, los inversionistas de acciones pueden fijarse en las cifras de los informes de resultados de una empresa: ingresos, beneficios por acción (UPA o EPS por sus siglas en inglés), crecimiento previsto o márgenes de rentabilidad. Al hacer una oferta pública de acciones, la empresa se convierte en empresa pública. Esto significa que cualquier persona interesada puede obtener información acerca de sus resultados, del desempeño del negocio. La empresa tiene que compartir públicamente sus resultados y sus estados financieros de manera trimestral y anual, para que cualquier accionista —o futuro inversionista— tenga conocimiento de cómo va el negocio. De esta manera todos pueden tener elementos confiables que les permitan evaluar la conveniencia de comprar o vender una acción.

Análisis Fundamental	Análisis Técnico
Entender los factores del rendimiento financiero de una compañía	Entender patrones en el precio de la acción de una compañía u activo
Intentar predecir el rendimiento futuro usando los estados financieros	Asumir que esos patrones pasados en el precio se repetirán en el futuro
De vital importancia para inversiones a largo plazo	Predomina en el trading a corto plazo
Depende del rendimiento económico de la compañía	Depende solo de las gráficas de precio y el volumen de mercado

<https://salsainversora.com/analisis-tecnico-y-analisis-fundamental/>
<https://www.ig.com/es/glosario-trading/definicion-de-analisis-fundamental/>

Rendimiento Anual Simple del Portafolio Especializado FIMSE 30 Junio 2020: 16.46%



07 Julio, 2020

Premisas Globales		2020
Países con Crecimiento (FMI)	Solo China Podría registrar crecimiento de 1% en su PIB según el FMI	
Sectores con Expectativa de Desempeño Superior al Promedio del Mercado	Defensivos en una crisis: Cuidado de la Salud, Bienes de Consumo, Tecnología de la Información	
Sectores con Expectativa de Menor Riesgo Crediticio	Bajo Riesgo: Cuidado de la Salud (Grandes Farmacéuticas)	
Petróleo BRENT	US\$38	
Petróleo WTI	US\$35	
Tasa FED	0% a 0.25%	
Precios del Oro	US\$1780	
Dólar/Euro	\$1.10	

Premisas Locales		2020
Sectores con Expectativa de Desempeño Superior al Promedio del Mercado	Defensivos en una crisis: Consumo	
Tasa Objetivo Banxico	4.5%/4.00%	
Tipo de Cambio	\$23.00	

DISTRIBUCION DE ACTIVOS

Considerando Efectos del Covid-19 en la Economía Global

	Participación en el Portafolio
Renta Variable	Por debajo del Promedio
Deuda	En el Promedio o Ligeramente Superior
Efectivo	Superior al Promedio
Otras Alternativas	En el Promedio o Ligeramente Superior

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"

"Rendimientos pasados no garantizan Rendimientos Futuros"

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