

14 Julio, 2020

Beneficios FIMSE: Transparencia

MERCADOS ACCIONARIOS

Los mercados accionarios moviéndose entre las noticias del covid, los rebotes y los reportes trimestrales. Al parecer, los mercados accionarios se ven influenciados por la recomposición de portafolios que algunos de los grandes manejadores globales de inversión estarían llevando a cabo, en respuesta a la preocupación de que nuevas restricciones impuestas por algunos países - por el avance del coronavirus y rebotes- puedan atrasar la recuperación de la economía. La llegada de los reportes trimestrales de las empresas desvía por el momento la atención de la pandemia y sus efectos. Lo importante será el planteamiento de las empresas para hacer frente a los efectos del covid. Hasta el momento en EU comienzan a reportar algunos grupos financieros con resultados mixtos, y con pronósticos "cautelosos" respecto de sus resultados futuros.

BIENES BÁSICOS

La acelerada propagación del covid-19 ha llevado a los inversionistas a buscar activos de resguardo. Funcionarios de la Reserva Federal dijeron que temían que el incremento de casos pudiera afectar el gasto del consumidor y la recuperación del mercado laboral en EU, lo que plantearía un escenario de bajas tasas de interés por un largo tiempo. Cuando las tasas de interés aumentan, el oro tiende a bajar ya que los inversionistas se mueven hacia los bonos del gobierno y otros activos cuyo rendimiento está relacionado con la tasa de interés. Lo anterior ha llevado al oro a superar otra vez la barrera de los US\$1,800, muy cerca del nivel que alcanzó en 2011, después de la crisis subprime. El petróleo a la baja ante la expectativa de que la demanda no se reactive, si se presentan nuevas restricciones a la actividad económica por el rebote del covid.

MERCADOS DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

La incertidumbre y la expectativa desfavorable respecto del desempeño de la economía siguen presentes en el discurso de Banxico, tal y como lo muestran las minutas publicadas recientemente. Después del último ajuste de medio punto en su tasa de referencia, y por las condiciones actuales, el mercado parece descontar que al cierre del 2020 la tasa objetivo podría ubicarse en 4% (la tasa se ubica actualmente en 5%). Sin embargo las últimas encuestas entre los especialistas dan cuenta de solo medio punto adicional estimado de recorte. Con todo y eso, México terminaría el año con un nivel de tasa que todavía resulta atractivo a la inversión y quizá esta sea una de las razones por las que Banxico no ha efectuado ajustes más pronunciados en su tasa objetivo. Sin dejar de lado que también contribuye la expectativa de que la inflación resulte relativamente contenida y pudiera ubicarse en 3.30% v.s. el objetivo de Banxico del 3%. Estos supuestos han mejorado la previsión para el tipo de cambio con un estimado al cierre del 2020 de \$22.86 v.s. \$23.10

Expectativas de Variables Financieras y PIB

Participantes (28)	Próximo movimiento	Dirección y Magnitud	Tasa de Fondeo Bancario 2020 Cierre	Tasa de Fondeo Bancario 2021 Cierre	Nivel del Tipo de Cambio 2020 Cierre	Nivel del Tipo de Cambio 2021 Cierre	PIB 2020	PIB 2021
Promedio	ago-20	-0.42	4.33	4.40	22.86	22.53	-9.3	3.0

BMV últimos 12 meses

S1	Puntos pivotes	R1
35755.99	36973.43	37682.89



Último cierre	36,389.39	Volumen	166,784,200	Rango diario	35,883.47 - 36,365.77
Apertura	36,365.77	Vol. promedio (3m)	194,445,947	52 semanas	32,503.25 - 45,955.41
Var. en un año	- 15.96%				

Desempeño del ORO en la historia



Encuesta CitiBanamex
7 Jul 2020

14 Julio, 2020

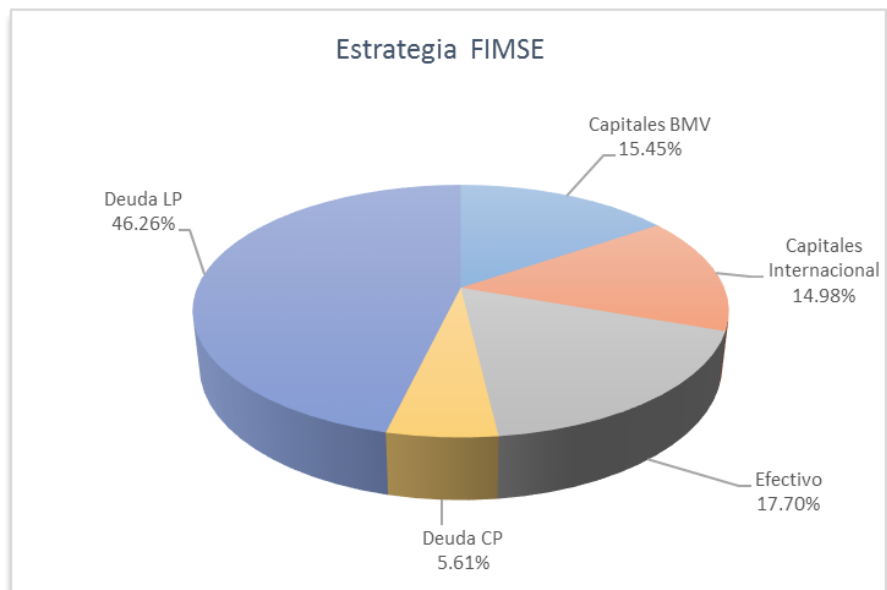
El Concepto de la Semana:

ALGUNOS FACTORES O CAUSAS QUE INFLUYEN EN EL DESEMPEÑO DEL PRECIO DEL ORO

- **Acumulación de oro en Bancos Centrales.** La compra de grandes cantidades de oro de países como China y Rusia, entre otros, puede provocar que el precio del oro ascienda o descienda. Países como India y China, son grandes consumidores de oro y en determinadas épocas del año según sus festividades hacen gran incremento de éste.
- **La oferta, la demanda y la producción.** La cantidad de metal que se extrae en las minas y su producción pueden hacer entender que el oro suba o baje. La demanda de oro en sectores como la joyería y tecnología provocan que su valor aumente y que la producción sea cada vez más necesaria. Ahora, extraer este metal precioso cuesta más y eso incide en su precio.
- **El dólar estadounidense.** Cuando el dólar sube el oro baja y a la inversa. Al contrario que otras inversiones, el oro no paga interés. En épocas de intereses bajos e incertidumbres económicas, el valor del oro se comporta bien.
- **Fluctuaciones en divisas.** El precio del oro se verá afectado por las fluctuaciones de divisas como el Yen japonés, el dólar australiano o libra esterlina.
- **Riesgo de inflación.** Cuánto más riesgos de inflación existan, mayor valor y demanda tendrá este metal. Los inversionistas centrarán su ojo en él y obtendrá protagonismo porque serán recompensada su apuesta, ya que no hay mucho riesgo de que su dinero pierda valor.
- **La coyuntura económica mundial.** Las incertidumbres económicas y crisis mundiales llevan a que los inversionistas vendan acciones, además por el bajo rendimiento de los bonos buscan otras alternativas y eso hace que suba así el precio del oro.
- **Noticias y hechos puntuales.** Atentados mundiales importantes hacen disparar el precio del oro, como así ocurrió 5 horas después del atentado de las Torres Gemelas el 11-S. Hechos que pueden producir cambios en la economía en la Bolsa mundial.
- **Las tensiones políticas.** Las situaciones geopolíticas mundiales y las tensiones o guerras comerciales entre países líderes mundiales, pueden provocar subidas del metal precioso de manera importante. La inestabilidad política en África y Oriente Medio y la caída del Petróleo también afecta al movimiento de los inversionistas que buscarán la estabilidad en el oro.
- **Situación de crisis económica de los Bancos Centrales.** En momentos de recesión económica es cuando más aumenta la demanda del oro y se dispara su precio. Los Bancos Centrales acumulan reservas de lingotes de oro para poder obtener más liquidez y de esta manera poder prestar dinero. Por otro lado se blindan para combatir una posible inflación.

<https://www.valor.es/noticias-del-oro/item/84-por-que-sube-el-precio-del-oro>

**Rendimiento Anual Simple del
Portafolio Especializado FIMSE
14 Junio 2020: 16.01%**



14 Julio, 2020

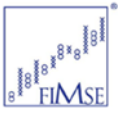
Premisas Globales		2020
Países con Crecimiento (FMI)	Solo China Podría registrar crecimiento de 1% en su PIB según el FMI	
Sectores con Expectativa de Desempeño Superior al Promedio del Mercado	Defensivos en una crisis: Cuidado de la Salud, Bienes de Consumo, Tecnología de la Información	
Sectores con 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



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
www.fimse.com

Boletín Informativo

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