



Beneficios FIMSE: Confidencialidad

18 Noviembre, 2020

BMV últimos 12 meses

MERCADOS ACCIONARIOS

Los mercados accionarios ajustando después del importante avance registrado ante el anuncio de la vacuna contra el covid-19 de la empresa de biotecnología Moderna. La posibilidad de que sean varios los laboratorios que puedan comenzar la fabricación y distribución en masa de una vacuna en los próximos meses, disminuye los temores de que las cadenas productivas globales puedan ser suspendidas de nueva cuenta y hacer más lenta la recuperación de la economía. El frente de la incertidumbre en el resultado electoral en Estados Unidos sigue abierto, ante el recuento de los votos en algunos estados, lo que podría retrasar la aprobación de un nuevo paquete de estímulos y dar lugar a nuevos episodios de volatilidad y aversión al riesgo.

BIENES BÁSICOS

El petróleo reaccionó favorablemente a la noticia de la vacuna de Moderna, aunque no existen cambios importantes en los aspectos fundamentales del sector. Ante la incertidumbre de lo que pueda pasar con la demanda de energéticos mientras la pandemia no este controlada, la Opep podría retrasar su decisión de llevar más petróleo al mercado a partir del 2021. La euforia que rodea a los últimos acontecimientos sobre las vacunas está propiciando el apetito por activos de riesgo, afectando a activos de refugio como el oro y la plata. No obstante, el rápido aumento en el número de casos de coronavirus en Europa y Estados Unidos sigue fomentando precaución y cautela en las inversiones. Es probable que el oro obtenga fortaleza de la debilidad del dólar en el corto plazo, hasta que se revelen más noticias en el frente de las vacunas.

MERCADOS DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Finalmente Banxico decidió mantener su tasa objetivo en 4.25% y aunque puso de manifiesto que el ajuste de tasas podría continuar, por el momento ha optado por esperar que la inflación se ubique por debajo del 4%. El favorable desempeño del peso frente al dólar registrado en las últimas semanas podría mejorar los precios de ciertos bienes y servicios y contribuir a que la inflación mejore su curso. Los avances en las vacunas y el virtual triunfo de Biden en las elecciones en Estados Unidos, han disminuido temporalmente la incertidumbre, favoreciendo la cotización de activos emergentes. Con una tasa de referencia por arriba del 4%, como es el caso de México, - en comparación de otras economías emergentes-, es fácil suponer que en este entorno de menor aversión al riesgo, los activos locales se vean beneficiados. Sin embargo, el escenario base considera que en algún momento los malos fundamentales de la economía mexicana saldrán a relucir y podrían originar un cambio en los flujos globales de inversión.



Desempeño de los Futuros del Oro últimos 12 meses



Tasas de Referencia en Diversas Economías

Tipos de interés bancos centrales »		
Bancos centrales	Tasas de interés	Sig. reunión
BdeM	4.25%	12.11.2020
ECB	0.00%	10.12.2020
FED	0.00%-0.25%	16.12.2020
BOE	0.10%	17.12.2020
SNB	-0.75%	17.12.2020
RBA	0.10%	01.12.2020
BOC	0.25%	09.12.2020
BOJ	-0.10%	18.12.2020
CBR	4.25%	18.12.2020
RBI	4.00%	04.12.2020
PBOC	4.35%	
BCB	2.00%	09.12.2020

El Concepto de la Semana:

AVERSIÓN AL RIESGO

Se le llama aversión al riesgo cuando el inversionista prefiere evitar la incertidumbre y el riesgo en sus decisiones para invertir. Gracias a esta actitud en contra del riesgo, estos individuos deciden la redirección de su cartera de inversión hacia inversiones más seguras (como invertir en activos financieros) así sean menos rentables.

Este fenómeno de aversión al riesgo por definición supone un nivel de rechazo al riesgo por parte de esas personas que invierten en los mercados financieros; al momento de clasificar a un individuo, como un individuo opuesto al riesgo en las decisiones de inversión, es necesario tener en cuenta sus preferencias como un aspecto importante. Por esto, los asesores financieros tienen como labor y profesionalización perfilar correctamente el riesgo de un cliente en sus inversiones.

La aversión al riesgo se refiere a que el inversionista prefiere evitar el riesgo en sus inversiones, por lo que decide en qué tipos de activos financieros poner a trabajar su dinero.

La volatilidad es un elemento crucial que un inversionista debe considerar. Este movimiento natural en los mercados al que está expuesto cualquier inversionista se debe a los cambios en los precios de un activo ya sea a la baja o al alza. Generalmente estos riesgos son consecuencia del rumbo que tome la economía, los resultados de las emisoras que cotizan en la bolsa o cualquier acontecimiento internacional, por lo que no es sorpresa que las bolsas de valores registren grandes caídas y después obtengan ganancias, o viceversa.

Es por eso que cuando una persona está decidida a invertir, un asesor financiero debe detectar sus preferencias y metas, así como su grado de aversión al riesgo, ya que es primordial perfilar correctamente al cliente para determinar un plan de inversión.

<https://abcf Finanzas.com/finanzas-personales/que-es-aversion-al-riesgo/>

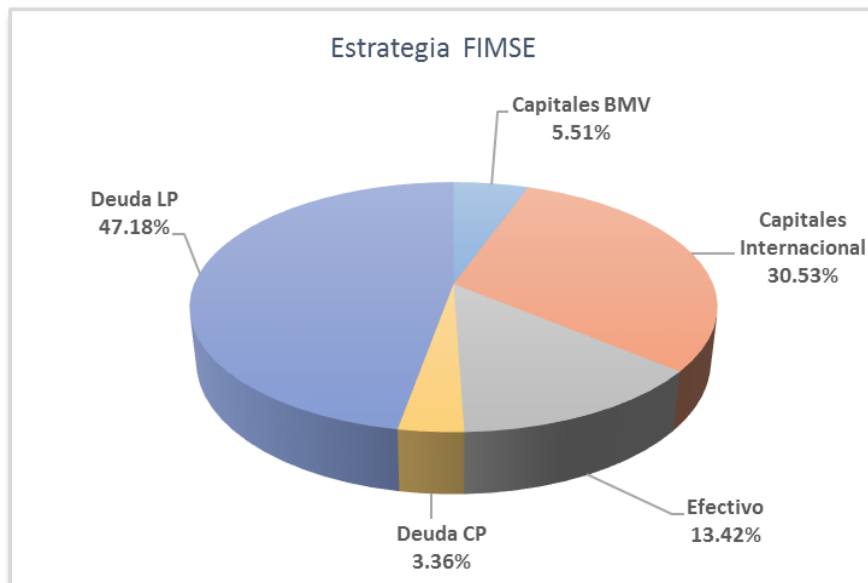
<https://blog.monex.com.mx/que-es-la-aversion-al-riesgo#:~:text=La%20aversi%C3%B3n%20al%20riesgo%20se%20refiere%20a%20que,un%20elemento%20crucial%20que%20un%20inversor%20debe%20considerar.>

Rendimiento Anual Simple del Portafolio Especializado FIMSE

17 Noviembre 2020: 11.81%

Cambios Significativos en la Estrategia FIMSE

- Incorporación a la cartera de algunas posiciones en oro para aprovechar el ajuste de precios de las últimas semanas y el tipo de cambio.



18 Noviembre, 2020

Premisas Globales		2020
Países con Crecimiento (FMI)	Solo China Podría registrar crecimiento de 1.9% en su PIB según el FMI	
Países con mejor Perspectiva en Inversiones	EU, y algunos emergentes con menor exposición al dólar: Rusia, Corea, Taiwan y China	
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. Sector Financiero en EU por sus todavía sólidos fundamentales. Cambiando a sectores que se mueven más con el ciclo económico como el de Consumo Discrecional y Materiales Básicos ante la expectativa de recuperación en "V" de la economía para 2021.	
Sectores con Expectativa de Menor Riesgo Crediticio	Bajo Riesgo: Cuidado de la Salud (Grandes Farmacéuticas)	
Petróleo BRENT	US\$41	
Petróleo WTI	US\$39	
Tasa FED	0% a 0.25%	
Precios del Oro	US\$2,000	
Dólar/Euro	\$1.15	

Premisas Locales		2020
Sectores con Expectativa de Desempeño Superior al Promedio del Mercado	Defensivos en una crisis: Consumo	
Tasa Objetivo Banxico	4.25%	
Tipo de Cambio	\$22.00	

DISTRIBUCION DE ACTIVOS

EFFECTO COVID-19/TRÁNSITO HACIA EXPECTATIVA DE DEBILIDAD DEL DÓLAR

	CAMBIO HACIA SECTORES POR EXPECTATIVAS DE DÓLAR DEBIL	
	Participación en el Portafolio	Especificaciones
Renta Variable	En el Promedio	Estados Unidos, algunas economías emergentes con menos dependencia al dólar como Corea, Taiwan, Rusia y China. Sectores Tecnología de la Información, Consumo Discrecional, Materiales Básicos, Energía
Deuda	En el Promedio o Ligeramente Inferior	Bonos del Tesoro, Deuda Corporativa de EU con Grado de Inversión, Deuda EU High Yield
Efectivo	Superior al Promedio	Monedas Duras: Yen o Franco Suizo
Otras Alternativas	En el Promedio o Ligeramente Superior	Preferentemente Metales Preciosos.



Desde 2009
"Protegiendo su Patrimonio"

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"

Consulte en nuestra página web:

CONDUSEF
Guía Fraudes Financieros

https://www.fimse.com/app/download/7969951062/FRAUDES_FINANCIEROS_web.pdf?t=1598039402

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