

Documento destinado al público general

BOLETÍN

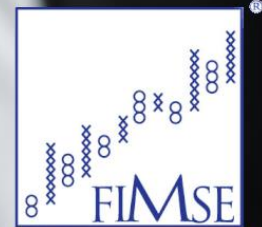
INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



Asesoría Patrimonial Independiente

Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión



MERCADOS ACCIONARIOS

Los mercados accionarios siguen ganando terreno ante la posibilidad de que la FED tome con calma sus decisiones de política monetaria.

La creación de empleos en Estados Unidos en agosto quedó muy por debajo de las expectativas, lo que hace suponer que la FED anunciara el Tapering hasta que los indicadores de la economía como empleo o inflación den cuenta de que la recuperación es sostenida.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

El Informe trimestral de Banxico sigue dando cuenta de los riesgos de la inflación.

El mercado descuenta la posibilidad de dos incrementos en la tasa objetivo de interés.

El incremento de precios de bienes y servicios sigue con presiones y Banxico espera seguir conteniendo la inflación. Algunas estimaciones ubican la tasa de referencia en 5.25% al cierre del 2021.

BIENES BÁSICOS

En su última reunión, la OPEP decidió mantener su iniciativa de incrementar la producción diaria en 400,000 barriles, ante la expectativa de que se presenta un déficit en los inventarios.

La Agencia Internacional de Energía sigue reportando disminución en los inventarios de energéticos, lo que se complica con los cierres parciales obligados por las condiciones climatológicas extremas, como el paso del huracán Ida en semanas recientes. De ahí que la OPEP mantenga su posición de incorporar más petróleo al mercado en su afán de equilibrar el mercado.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

TAPERING

El 'Tapering' es la retirada progresiva de los estímulos económicos planteados por la Fed en la economía de los Estados Unidos. La Reserva Federal propone la reducción de la compra de bonos de deuda pública de una manera progresiva para evitar un gran impacto.

Mercados Accionarios

Mientras los mercados accionarios se encuentran a la espera del anuncio formal de la Reserva Federal para iniciar a retirar los estímulos monetarios, algunos indicadores de la economía global parecen dar cuenta de que mientras persistan algunas restricciones impuestas por el incremento de contagios de las nuevas cepas del covid-19, la recuperación del empleo y del consumo tomarán más tiempo de lo previsto. Sin tener todavía un anuncio formal de la FED, la liquidez puede ser canalizada a activos de riesgo, por lo que algunos mercados accionarios, siguen presentando nuevos máximos. A pesar de la incertidumbre, los grandes manejadores de flujos globales de inversión estiman que septiembre podría ser todavía un buen mes para los mercados accionarios, en donde por regiones ven mejores expectativas en Japón y Reino Unido y están optando por mantener una mezcla entre acciones de empresas que van de la mano del ciclo económico, así como mantener algunas empresas de sectores en crecimiento con atractiva valuación. Pero también están conscientes de los riesgos que persisten (covid, Afganistán, mayor inflación etc.) y no descartan correcciones hasta de 10% en los precios de algunos activos.

S&P 500



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	35149.10	-219.99	-0.62
S&P 500	4526.54	-8.89	-0.20
Nasdaq Composite	15394.44	30.92	0.20
Japan: Nikkei 225	29916.14	256.25	0.86
UK: FTSE 100	7149.37	-37.81	-0.53
Crude Oil Futures	68.39	-0.90	-1.30
Gold Futures	1798.70	-35.00	-1.91
Yen	110.29	0.45	0.41
Euro	1.1845	-0.0026	-0.22

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

En Estados Unidos por el mes de agosto, fueron creados un total de 235 mil empleos en comparación con los 733 mil esperados. El dato muy por debajo de las expectativas ha dado pie a una gran cantidad de opiniones, incluyendo la posibilidad de que esto implique cierto retraso en el anuncio del “tapering”. La decisión de la Reserva Federal en el manejo de su política monetaria, tiene incidencia en todo el mundo, ya que el bono del tesoro a 10 años, es el activo de resguardo por excelencia. Es escenario base es que en la medida en la que los indicadores económicos den cuenta de que la economía de EU esta recuperada plenamente tras la pandemia, entonces la FED podrá tomar la decisión de retirar paulatinamente gran parte de los estímulos económicos que fueron otorgados para hacer frente a la crisis y optar después por subir su tasa de referencia. Estas decisiones fortalecerían al dólar, de ahí que los estimados para 2022 ubican al peso mexicano en \$21. Es por esta expectativa y por tratar de controlar la inflación, que Banxico ha tomado la determinación de subir anticipadamente su tasa de referencia, para de ésta forma seguir compitiendo por los flujos globales de inversión.

Indicadores

Tasa objetivo 4.50 08 - SEP - 2021	TIIE FONDEO 4.54 07 - SEP - 2021	TIIE 28 4.7485 08 - SEP - 2021
Cetes 28 4.49 07 - SEP - 2021	Tipo de cambio FIX 19.9383 08 - SEP - 2021	Reservas intl. (mmd) 205 03 - SEP - 2021
Inflación 5.81 01 - JUL - 2021	Inflación subyacente 4.66 01 - JUL - 2021	UDIS 6.900199 08 - SEP - 2021



Futuros petróleo crudo WTI **69.25** -0.05 (-0.07%)



BIENES BÁSICOS

Los precios de los principales crudos de referencia se mantuvieron sin grandes altibajos en respuesta al anuncio de la OPEP de seguir con su plan de incorporar al mercado 400 mil barriles diarios. Nueve días después del paso del huracán Ida por el golfo, los productores estadounidenses se encuentran con algunos inconvenientes para reiniciar operaciones al 100%. Alrededor del 80% de la producción del Golfo de Estados Unidos permaneció fuera del mercado hasta el martes 7 de septiembre, con 79 plataformas de producción aún desocupadas. Hasta ahora se han perdido en el mercado alrededor de 17.5 millones de barriles de petróleo. Esto resulta relevante después de que la semana pasada, la Agencia Internacional de Energía, diera a conocer una importante reducción en el nivel de inventarios en EU. Lo anterior ha sido uno de los factores que ha otorgado un relativo soporte a los precios. Los especialistas estiman que de la mano de estos factores, se suma la mayor demanda que se presenta regularmente con la entrada del invierno hacia el último trimestre del año, por lo que piensan que en algún momento del trimestre por venir, los precios podrían rebasar los US\$80.

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

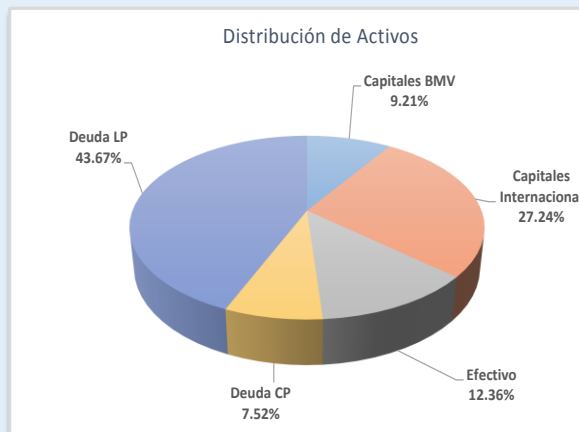
TAPERING

Cuando se habla de tapering en finanzas, se hace referencia a la disminución gradual de las medidas extraordinarias de política monetaria expansiva tomadas por los bancos centrales tras una crisis económica. Aunque fue inicialmente utilizada para hablar de las retiradas de estímulos monetarios de la FED, es una palabra que puede ser utilizada en referencia a cualquier banco central. Este término es muy reciente en el vocabulario financiero, “taper” en inglés significa disminuir en concreto, el origen de la palabra tapering radica en la reducción de las medidas extraordinarias que tomaron en Estados Unidos contra la crisis de 2008 o la crisis covid. El ‘tapering’ es la retirada progresiva de los estímulos económicos planteados por la Fed en la economía de los Estados Unidos. La Reserva Federal propone la reducción de la compra de bonos de deuda pública de una manera progresiva para evitar un gran impacto. Por qué los ‘estímulos? Durante esta última recesión económica, Estados Unidos decidió sacar toda la ‘artillería’ financiera para insuflar el mayor oxígeno posible. Esas armas tienen como objetivo fundamental la liquidez y facilitar el crédito a empresas y familias. ¿Cómo? La Fed (un organismo similar, aunque con mayores competencias, que el Banco de México) adquiere bonos de deuda pública (y privada) para que fluya el dinero. Dada la enorme magnitud de los estímulos financieros, el proceso de reducción es muy importante. Si los bancos centrales aplican estímulos agresivos y expansivos, deben actuar más tarde en consecuencia. Es decir, hacer una retirada gradual para evitar el efecto rebote. Cuando un banco central aplica medidas de estímulo monetario (políticas monetarias expansivas), para salir de una crisis económica (como por ejemplo la gran recesión de 2008, o la crisis del covid) esto puede provocar distorsiones económicas. Una de las principales distorsiones económicas y que más miedo da a los economistas, es que aumente la inflación de forma considerable y prolongada en el tiempo. Recordemos que las políticas monetarias expansivas han aumentado la masa monetaria de un país o región, por lo que al haber más dinero en circulación es posible que caiga el valor del dinero y por tanto los precios de los bienes y servicios suban.

<https://economipedia.com/definiciones/tapering.html>

<https://www.bbva.com/es/el-tapering-que-es-y-como-afecta-a-los-mercados-financieros/>

ESTRATEGIA FIMSE



Rendimiento del Año

31/07/2021: 3.82%

Comentarios a la Estrategia:

La expectativa de incrementos en la tasa de interés de referencia ha generado altibajos en los instrumentos del mercado de deuda y el tipo de cambio, lo que en parte ha sido contrarrestado, incorporando acciones de alto dividendo.

Las características generales de los instrumentos que componen las estrategias de inversión se encuentran a detalle en la Guía de Inversión. Las características particulares se encuentran disponibles en el Resumen de Emisoras. www.fimse.com

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

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”

www.fimse.com
Línea FIMSE 800 375 1921

“Rendimientos pasados no garantizan Rendimientos Futuros”