

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 a la expectativa de las minutas de la FED, después de los datos de empleo e inflación por el mes de abril.

La FED publicará sus minutas y el mercado espera encontrar en el discurso elementos que sustenten la expectativa de que el incremento en la inflación es transitorio y que el escenario de una "estanflación" es poco probable.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Banxico no sube su tasa objetivo, pero reconoce los riesgos. La desaceleración de la economía en el primer trimestre y la inflación, complican el panorama.

El mercado descuenta ya la posibilidad de que si la inflación persiste, Banxico tendría que incrementar su tasa objetivo en al menos un cuarto de punto.

BIENES BÁSICOS

Los principales commodities siguen al alza, pero al parecer las condiciones que impulsaron sus precios podrían desacelerar la subida hacia fines del 2021, principios del 2022.

. En teoría, la vuelta a la normalidad en la actividad económica tendría que mejorar las condiciones de producción y explotación, aunque siempre existen imponderables, tales como, los factores climáticos y en algunos casos menores inventarios.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

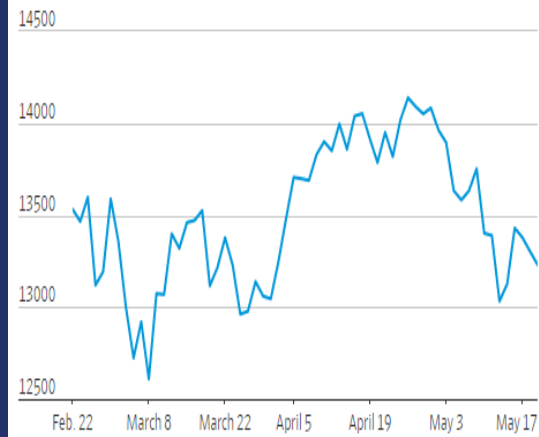
ESTANFLACION

La estanflación en un país es la combinación de inflación y decrecimiento económico. Dicho fenómeno mezcla estos dos conceptos, que cuando se producen a la vez son devastadores para la economía.

Mercados Accionarios

Los ajustes en los mercados accionarios siguen presentes. En ésta semana a la expectativa de la publicación de las Minutas de la Reserva Federal, después de los datos en EU de menor empleo y mayor inflación que se publicaron por el mes de abril. La incertidumbre que afecta el desempeño de las criptomonedas ahora que algunos reguladores del sector financiero (SEC en EU y Banco Central de China) hacen hincapié en su carácter especulativo, incrementa los temores de que algunas empresas del sector tecnológico - que han incorporado tecnología Blockchain (cadena de bloques)- pudieran verse afectadas. Sin cambios en la política monetaria de la FED en el corto plazo, tal y como se tiene previsto, podría revertir la toma de utilidades en los mercados. Prevalece la cautela entre los inversionistas

Nasdaq Composite



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	33782.93	-277.73	-0.82
S&P 500	4099.02	-28.81	-0.70
Nasdaq Composite	13223.61	-80.03	-0.60
Japan: Nikkei 225	28044.45	-362.39	-1.28
UK: FTSE 100	6950.20	-84.04	-1.19

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

La autoridad monetaria en EU insiste en que las presiones inflacionarias serán transitorias, por lo que no se vislumbra un movimiento en su tasa objetivo o una disminución en los montos de compras de activos (bonos del tesoro y bonos hipotecarios), lo que se conoce como “tapering” o sea, el retiro gradual de los incentivos monetarios para estimular el crecimiento. Esta situación seguirá presionando al alza la tasa del bono a 10 años y podría seguir influyendo en la curva de rendimientos del mercado de deuda local. En México, Banxico optó por no mover su tasa, pero si está consciente de las presiones que pudieran seguir ejerciendo el alza de algunos bienes básicos (energéticos y agrícolas como el maíz.). Por esta razón, la expectativa es que a diferencia de la FED, Banxico si podría subir su tasa objetivo, en al menos un cuarto de punto para de ésta forma contener inflación y seguir esperando que se revierta la desaceleración que registro nuestra economía en el primer trimestre del 2021. El tipo de cambio, por su parte, registra un mejor desempeño y parece ser que hasta el momento no ha incorporado la volatilidad estimada a solo 15 días de las elecciones intermedias. Su desempeño podría seguir dependiendo más de factores externos.

Panorama USD/MXN



Fuente: Investing



BIENES BÁSICOS

El restablecimiento de las operaciones de la empresa Colonial (una de las principales operadoras de ductos en la zona del golfo de México en EU) y la posibilidad de que sean eliminadas las restricciones para que Irán se incorpore totalmente al mercado petrolero, han propiciado una toma de utilidades en los precios de los energéticos. El oro reaccionó positivamente a la posibilidad de que el dólar se mantenga débil si la FED no efectúa cambios en su política monetaria. Los metales industriales- principalmente aquellos ligados a la fabricación de semiconductores como litio, platino y cobre- con algunos altibajos ya que el mercado de semiconductores no termina de normalizar sus operaciones. Y los bienes agrícolas también con altibajos por alguna toma de utilidades después de registrar máximos, en donde también influye el mayor costo de transportación por la falta de contenedores.

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

ESTANFLACIÓN

La estanflación en un país es la combinación de inflación y decrecimiento económico. Dicho fenómeno mezcla estos dos conceptos, que cuando se producen a la vez son devastadores para la economía.

En otras palabras, la estanflación surge cuando la economía de un país se encuentra en recesión y a la vez se encarece el costo de vida. Procede del discurso frente a la Cámara de los Comunes que diara en 1965 el por entonces ministro de finanzas británico, Ian McLeod. El alto funcionario aseguró que el Reino Unido se encontraba en una especie de “stagflation”, combinando las palabras inflation (inflación) y stagnation (estancamiento).

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

Rendimiento anualizado del periodo

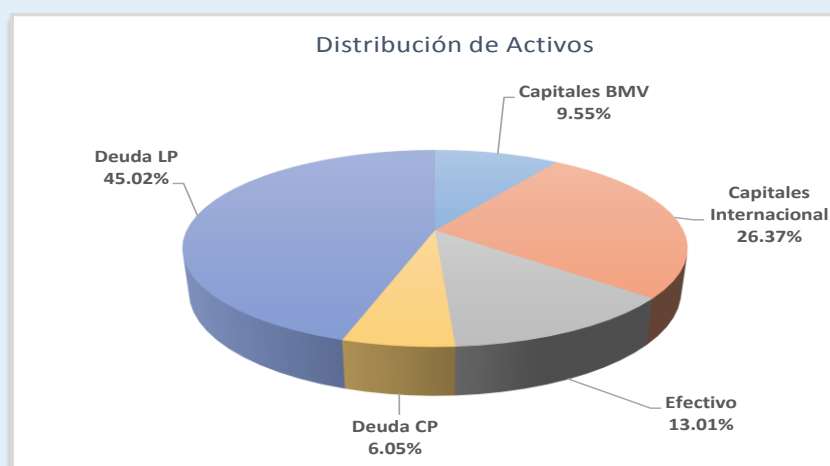
19/05/2021: 7.13%

Comentarios a la Estrategia:

Sin cambios en la estructura en Renta Variable. Se incorporó en la deuda de largo plazo el UDITRAC como cobertura de la inflación y a la espera del pago de dividendo semestral.

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

ESTRATEGIA FIMSE



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"