

Documento destinado al público general

BOLETÍN

INFORMATIVO

“Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio”



Asesoría Patrimonial Independiente

Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión



MERCADOS ACCIONARIOS

Después del dato de inflación en Estados Unidos por debajo de las expectativas, el mercado permanecerá atento a las estadísticas de consumo.

En ésta semana se publica el datos de las ventas minoristas en Estados Unidos que pueden mostrar si el consumo se ha moderado por el mayor costo del crédito y menor gasto.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

La FED publicará sus minutas relativas a la decisión de política monetaria de julio pasado.

El miércoles la FED publicará sus minutas y los participantes del mercado esperan encontrar mayores detalles que lleven a estimar el siguiente movimiento en tasas de la FED ahora que la inflación bajo ligeramente y la creación de empleos mantienen hasta ahora su ritmo.

BIENES BÁSICOS

La OPEP y la Agencia Internacional de Energía tienen una perspectiva diferente respecto de la demanda estimada de energéticos para lo que resta del 2022.

La OPEP modera sus expectativas para la demanda de energéticos en los próximos meses por los riesgos geopolíticos que prevalecen por la guerra y los efectos de la pandemia. Mientras la Agencia Internacional de Energía estima que el mayor incremento en los precios del gas y la llegada del invierno, podrían incrementar la demanda de crudo.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

QUÉ SON LAS MINUTAS DE LA FED?

El comité abierto de la Reserva Federal de Estados Unidos emite un acta que se llama Minutas de la Fed y se comunica al mercado tres semanas después de la reunión de la Autoridad Monetaria y muestra el estado de la economía, sus previsiones y las opiniones de los Gobernadores de cada Banco Central.

Mercados Accionarios

Los mercados accionarios han reaccionado favorablemente en los últimos días a la combinación de resultados financieros de las empresas - mejor a lo esperado- por el segundo trimestre del 2022 y a la expectativa de que la FED suba su tasa objetivo en solo medio punto, en su reunión de septiembre próximo. Esto no quiere decir que se hayan disipado totalmente los temores de una recesión de la economía global, pero sí que se pudiera presentar la remota posibilidad de una desaceleración del crecimiento. De ahí que la publicación de las Minutas de la FED el próximo miércoles resulte de tanto interés para ver si de ahí surge información adicional para estimar de cuánto podría ser la siguiente alza en la tasa objetivo. Ese día también se publica el indicador de las ventas minoristas que da cuenta del desempeño de los consumidores. Tomando en cuenta que el consumo en Estados Unidos representa alrededor del 70% del PIB, el dato resulta de vital importancia para ver el impacto de la subida de las tasas de interés en la economía.

S&P 500



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	33912.44	151.39	0.45
S&P 500	4297.14	16.99	0.40
Nasdaq Composite	13128.05	80.87	0.62
Japan: Nikkei 225	28864.80	-6.98	-0.02
UK: FTSE 100	7509.15	8.26	0.11
Crude Oil Futures	88.91	-0.50	-0.56
Gold Futures	1797.10	-1.00	-0.06
Yen	133.42	0.10	0.07
Euro	1.0164	0.0005	0.05

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Tal y como se esperaba, Banco de México decidió incrementar su tasa objetivo en 75 puntos base. El incremento de 75 puntos base en la tasa de la FED el pasado 26 de julio y las presiones al alza que prevalecen en la inflación local subyacente (sin contar alimentos ni energéticos), que no ha dejado de crecer en los últimos 20 meses, fueron los dos factores de mayor relevancia que tomo en cuenta el banco central para subir su tasa hasta el 8.50%. Como era de esperarse, el más favorecido por la decisión fue el peso mexicano que logró ubicarse de nueva cuenta por debajo de los \$20.00. La expectativa de que la FED modere sus alzas en la tasa en las próximas reuniones, llevó a un ajuste en el índice del dólar, que de la mano de una mayor tasa de interés en México, resultó una favorable combinación para el peso. Las últimas encuestas entre los especialistas, ubican la tasa objetivo de Banxico al cierre del 2022 en 9.61%, en comparación con la expectativa de 3.25% para la tasa objetivo de la FED, lo que explica en parte, el favorable desempeño del peso en los últimos días.

Indicadores BANXICO

Tasa objetivo 15 - AGO - 2022	TIIE Fondo 15 - AGO - 2022	TIIE 28 15 - AGO - 2022
8.50	8.54	8.7612
Cetes 28 09 - AGO - 2022	Tipo de cambio FIX 15 - AGO - 2022	Reservas intl. (mmd) 05 - AGO - 2022
8.30	19.8618	199
Inflación 01 - JUL - 2022	Inflación subyacente 01 - JUL - 2022	UDIS 15 - AGO - 2022
8.15	7.65	7.452286

Price Summary

	2020	2021	2022	2023
WTI Crude Oil ^a (dollars per barrel)	39.17	68.21	98.71	89.13
Brent Crude Oil (dollars per barrel)	41.69	70.89	104.78	95.13
Gasoline ^b (dollars per gallon)	2.18	3.02	4.07	3.59
Diesel ^c (dollars per gallon)	2.56	3.29	4.81	4.14
Heating Oil ^d (dollars per gallon)	2.44	3.00	4.52	3.96
Natural Gas ^d (dollars per thousand cubic feet)	10.76	12.27	14.56	14.95
Electricity ^d (cents per kilowatthour)	13.16	13.72	14.56	14.93

BIENES BÁSICOS

Según los analistas, el mercado está evaluando las perspectivas opuestas sobre la demanda de crudo para este año: la OPEP negativas, y la Agencia Internacional de Energía (AIE), positivas. La OPEP estimó que el consumo de crudo crecerá en 2023, pero para este 2022 revisó ligeramente a la baja sus previsiones por los riesgos geopolíticos y la pandemia en el segundo semestre. Mientras que la AIE ha elevado sus previsiones de crecimiento de la demanda para los próximos meses, que atribuye a un mayor uso del crudo frente al gas debido al fuerte incremento de los precios de éste energético. Aunque la previsión de la demanda de la AIE es más optimista que la de la OPEP, su estimado de precios promedio para los principales crudos de referencia en 2023 se ubica por debajo de los promedios estimado para el cierre de éste ejercicio (tabla de la izquierda) quizá ya considerando el impacto de una posible desaceleración en la economía global. El oro con un favorable comportamiento ya que el mercado supone alzas de menor intensidad en la tasa objetivo, lo que disminuye el atractivo del dólar en un movimiento de muy corto plazo.

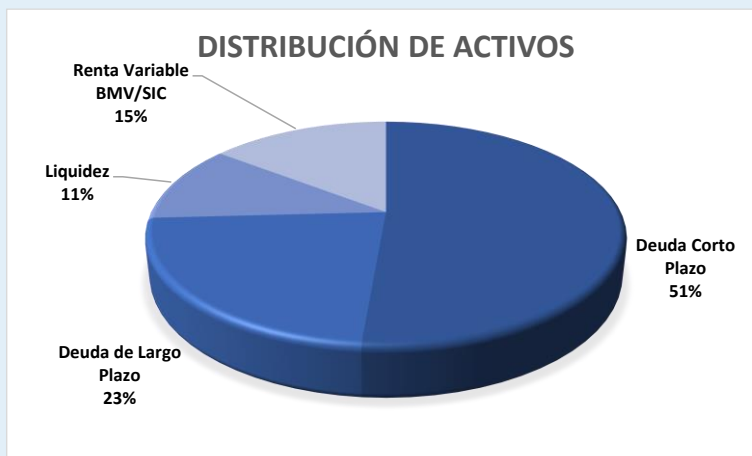
EL CONCEPTO DE LA SEMANA

QUE SON LAS MINUTAS DE LA FED?

La FED a través del FOMC (Comité Federal de Mercado Abierto) que consta de doce miembros representantes de la misma Reserva Federal se reúnen ocho veces al año con el objetivo de revisar las condiciones económicas y financieras para determinar la postura frente a la política monetaria y evaluar los riesgos a corto-mediano-largo plazo de la estabilidad de precios y crecimiento económico. Posterior a la reunión del FOMC y otros miembros de la FED se conocen las “Minuta de la FED”. Este documento o informe es un resumen de las proyecciones económicas basadas en la información que tiene el Comité en dicho momento. Junto a lo anterior, el presidente de la FED declara frente a los medios lo detallado en el informe con el fin de que las personas nos enteremos de la visión que tiene la institución frente al futuro de la economía estadounidense, sus principales disturbios tanto externos como internos y la forma en que esto puede repercutir en futuras decisiones del principal Banco Central del mundo.

<https://www.blog.capitaria.com/post/que-son-las-minutas-de-la-fed>

ESTRATEGIA FIMSE



Rendimiento del Año

31/06/2022: 3.84%

Comentarios a la Estrategia:

Se ha aprovechado el alza en tasas locales incrementando las posiciones en instrumentos de corto plazo. Asimismo, en la parte de renta variable se ha mantenido la inversión en acciones de “valor” que otorgan dividendo, complementando con instrumentos de cobertura inflacionaria.

Las características generales de los instrumentos que componen las estrategias de inversión se encuentran a detalle en la Guía de Inversión. Las características particulares de cada instrumento 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 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”