

Documento destinado al público general

BOLETÍN

INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



Asesoría Patrimonial Independiente

Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

MERCADOS ACCIONARIOS

Como lo anticipaba el mercado, la Reserva Federal incrementó su tasa de referencia en 25 puntos base.

En la primera reunión de Política Monetaria del 2023, la FED decidió incrementar su tasa de referencia en 25 pb para dejarla en el rango de 4.50%-4.75%, el nivel más alto desde 2007. La idea de la FED es seguir controlando la inflación, tratando de afectar lo menos posible la economía.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Ahora lo importante vuelve a ser la "tasa terminal" y cuánto tiempo permanecerán las tasas en su punto más alto

Los últimos datos de inflación comienzan a dar cuenta de que el consumo se ha frenado ante el incremento del costo del dinero por la subida de tasas de interés. Ahora los bancos centrales evaluarán por cuanto tiempo la tasa de referencia permanecerán elevadas. El dólar, medido a través del índice del dólar DXY, se ajusta por el momento, ante una decisión de la FED que ya estaba descontada por el mercado.

BIENES BÁSICOS

Al parecer la OPEP no reducirá su producción en el corto plazo y los inventarios de energéticos se encuentran en buen nivel. En respuesta, los principales crudos de referencia cotizan por debajo de los US\$80. .

Rusia re direcciona su producción a satisfacer la demanda en Asia, la OPEP no recortará por el momento su producción y en el mercado, persisten los temores de una disminución en la demanda, producto de una desaceleración o recesión de la economía global en el 2do.semestre del 2023.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

CÓMO AFECTA EL AUMENTO DE LAS TASAS DE INTERÉS EN EL MUNDO

Para tratar de controlar el rápido aumento inflacionario, los países en distintas regiones del planeta han estado aumentando el costo del dinero, lo que en la práctica se traduce en un encarecimiento del crédito.

Mercados Accionarios

La FED hace énfasis en que su prioridad será el seguir controlando la inflación. Cuánto permanecerán elevadas las tasas de interés? Esa es la pregunta alrededor del tema de las inversiones y en opinión de la FED parece que en 2023 no bajarán. La FED quisiera un "aterrizaje suave" para que la gran mayoría de los sectores de la economía no registren afectaciones mayores que lleven a una recesión prolongada. Al día de hoy sectores como el inmobiliario comienzan a mostrar los estragos del elevado costo del dinero y el consumo no básico también resiente los efectos. Las empresas en general dan guías de resultados moderados para el 2023, por lo que habrá que seguir siendo muy selectivos en la conformación de los portafolios de inversión. La recomendación de privilegiar liquidez y moderar posiciones en renta variable sigue vigente.

S&P 500



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	34084.72	-1.32	-0.00
S&P 500	4110.30	33.70	0.83
Nasdaq Composite	11765.73	181.18	1.56
Japan: Nikkei 225	27346.88	19.77	0.07
UK: FTSE 100	7761.11	-10.59	-0.14
Crude Oil Futures	76.52	-2.35	-2.98
Gold Futures	1951.60	6.30	0.32
Yen	128.89	-1.22	-0.94
Euro	1.0968	0.0103	0.95

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

La FED comenta que la batalla contra la inflación no ha terminado, y que las tasas de interés no bajarán precipitadamente. Esto podría implicar que las siguientes alzas en la tasa, tendrían que ser de la misma magnitud que la del día de hoy, lo que de corto plazo, resta cierto atractivo al dólar, medido a través de su índice. El índice del dólar mide la cotización del dólar vs. una canasta de monedas de países desarrollados y el ajuste de su cotización, también es un factor que favorece la cotización de activos de mayor riesgo como el peso mexicano. Además, en sintonía con la FED, Banco de México podría subir su tasa, mínimo en la misma proporción que la FED el próximo 9 de febrero y dejar la tasa objetivo en 10.75%. El diferencial de tasas sigue siendo atractivo y con la inflación a la baja, mejora la expectativa de la tasa en términos reales. De ahí a que a pesar de los fundamentales y la incertidumbre política, el peso mexicano este pasando por un periodo de apreciación. Pero si se incrementa la percepción de una recesión en la economía global, el dólar se convierte en el activo de resguardo por excelencia, lo que sin duda, incrementará de nueva cuenta la cotización del peso. Las últimas encuestas ubican su cotización entre \$20.30 y \$20.50 al cierre del 2023.

U.S. Dollar Index



Fuente de los Gráficos: WSJ

Gold Futures



BIENES BÁSICOS

El comité de la OPEP+ acordó mantener sin cambios la producción de crudo, mientras el mercado petrolero está a la espera de más claridad sobre la demanda en China y los suministros de Rusia. Arabia Saudita y sus socios seguirán manteniendo su producción en los niveles establecidos a fines 2022, cuando anunciaron un recorte de 2 millones de barriles diarios para equilibrar los mercados. Los cargamentos de crudo de los puertos rusos del Báltico aumentarán un +50% en enero 2023 respecto a diciembre 2022, ya que los vendedores intentan satisfacer la fuerte demanda de Asia y beneficiarse de los precios mundiales de la energía. La Agencia Internacional de Energía, ha dado cuenta de que los inventarios de energéticos no muestran disminución, quizá motivados por una demanda más moderada a la expectativa de lo que suceda en la economía. Estos factores han motivado a que los precios de los principales crudos de referencia coticen por debajo de los US\$80.00. El oro y algunos metales, siguen con su buena racha. Los temores de una recesión de la economía y que las alzas en las tasas de interés moderen su ritmo, explican su desempeño.

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

CÓMO AFECTA EL AUMENTO DE LAS TASAS DE INTERÉS EN EL MUNDO

Para tratar de controlar el rápido aumento inflacionario, los países en distintas regiones del planeta han estado aumentando el costo del dinero, lo que en la práctica se traduce en un encarecimiento del crédito. Esta situación afecta a las empresas que necesitan pedir dinero prestado para llevar adelante sus inversiones, a los gobiernos que necesitan financiar el gasto público, y también afecta a las personas que requieren préstamos para comprar una casa, un auto o financiar un gasto imprevisto. ¿Quién toma la decisión de subir o bajar las tasas? El banco central de cada país que, por lo general, funciona de manera independiente del gobierno de turno. De todos los efectos que puede tener un aumento en los tipos de interés, el más evidente es que logre controlar el aumento en el costo de la vida. En definitiva, como es más caro endeudarse, se reduce el poder adquisitivo. Y a los países les encarece el costo del financiamiento fiscal. Eso hace que cuando emiten un bono, tienen que ofrecer una tasa de interés más alta para convencer a los prestamistas de que están haciendo un buen negocio al facilitarles recursos. Es por eso que los capitales se mueven hacia los países que ofrecen tasas de interés más altas en busca de mejores retornos. De la misma manera en que el aumento de las tasas desincentiva el consumo, favorece el ahorro. Ahorrar se vuelve más atractivo porque aumenta la rentabilidad, es decir, es más rentable tener el dinero en el banco. La ola global de subida de tipos de interés "genera un efecto de moderación para el crecimiento económico". El aumento de las tasas afecta la capacidad de inversión de las empresas y la demanda por créditos de consumo en un contexto bastante complicado a nivel global. Así como la subida de los tipos de interés puede desacelerar el crecimiento, también puede bajar la inflación. Lo que está claro es que encontrar el equilibrio en las decisiones de política monetaria según las necesidades de cada país no es tarea sencilla.

<https://www.bbc.com/mundo/noticias-61342556>

Rendimiento Neto Anualizado

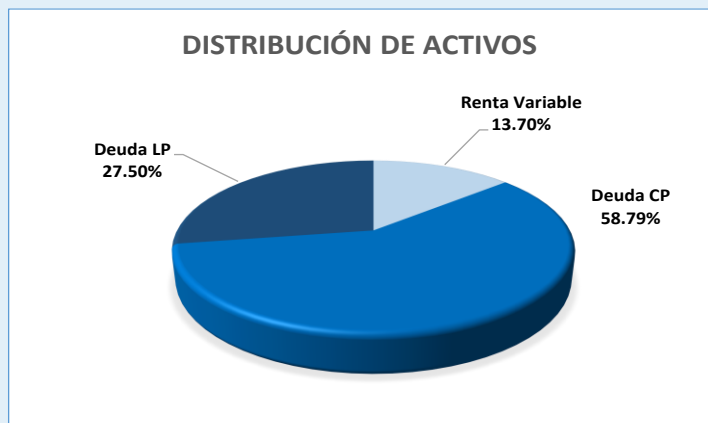
30/12/2022: 13.92%

Comentarios a la Estrategia:

Se ha aprovechado el alza en tasas locales incrementando las posiciones en instrumentos líquidos de corto plazo. En la parte de renta variable se ha mantenido la inversión en acciones de "valor" que otorgan dividendo y de sectores defensivos. Ante la creciente incertidumbre se sugiere privilegiar la liquidez.

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