

Documento destinado al público general

BOLETÍN

INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



Asesoría Patrimonial Independiente

Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

MERCADOS ACCIONARIOS

La inflación en Estados Unidos parece ya en descenso, lo que hace suponer que la "tasa terminal" del ciclo alcista estaría más cerca.

En diciembre, la inflación descendió en Estados Unidos para ubicarse en 6.5%, su mínimo en más de un año. La expectativa de que la tasa más alta del ciclo alcista está más cerca, reactiva la demanda de activos de riesgo.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

En los primeros días de febrero la FED se reunirá nuevamente y se espera que suba su tasa en 0.25%.

La inflación en descenso da cuenta de que la política monetaria de subir tasas de interés e incrementar el costo del dinero, están dando resultado. Ahora la atención se centra en cuando podría terminar el ciclo y cuánto tiempo se mantendrán las tasas sobre éstos niveles. Mientras tanto, el peso reaccionando positivamente al elevado diferencial de tasas y a la entrada de divisas por exportaciones y remesas.

BIENES BÁSICOS

Datos favorables de movilidad en China, favorecieron el desempeño de algunos bienes básicos. El oro reaccionó favorablemente a la expectativa de que pronto podríamos ver la tasa terminal del ciclo alcista.

El inicio de la reactivación de la movilidad en China después del confinamiento por covid y el descenso del índice del dólar, propició un buen desempeño semanal en los crudos de referencia. El oro sigue con su buena racha por la idea de que podría finalizar el ciclo alcista en las tasas de interés.



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 inflación comienza a disminuir y los participantes del mercado suponen que el punto más alto de la tasa de interés, en éste ciclo alcista podría estar cerca, lo que ha incrementado el interés de corto plazo de los inversionistas en activos de mayor riesgo como las acciones. Esto no significa que se desvanezca la expectativa de una recesión o una importante desaceleración en la economía global para 2023, sino que en el muy corto plazo y por la persistente volatilidad, los flujos de inversión se van acomodando hacia activos relativamente más rentables, aunque de mayor riesgo. Las empresas en Estados Unidos comienzan a reportar sus resultados al 4to. Trimestre del 2022 y los inversionistas estarán al pendiente de la guía de resultados. Hacia adelante, prevalece la expectativa de una disminución en la capacidad de las empresas para generar utilidades por el complicado entorno que podría desacelerar la demanda de bienes y servicios. La recomendación de privilegiar liquidez y moderar posiciones en renta variable sigue vigente.

DJIA



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	33989.94	-312.67	-0.91
S&P 500	4000.54	1.45	0.04
Nasdaq Composite	11110.17	31.02	0.28
Japan: Nikkei 225	26138.68	316.36	1.23
UK: FTSE 100	7851.03	-9.04	-0.12
Crude Oil Futures	79.62	-0.24	-0.30
Gold Futures	1908.10	-13.60	-0.71
Yen	128.43	-0.14	-0.11
Euro	1.0796	-0.0024	-0.22

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

La inflación en Estados Unidos y en otros países como México comienza a desacelerar, lo que hace suponer que las medidas impuestas por los bancos centrales subiendo tasas de interés para desincentivar el consumo comienza a dar resultados. La FED de Estados Unidos, se reunirá el próximo 1ero de febrero y se estima que la tasa objetivo podría aumentar en 25 puntos base y otros 25 puntos base en su reunión de marzo, lo que llevará a la tasa hasta el 5%. En México, Banxico seguirá en la misma línea y el mercado espera que en la misma fecha la tasa de interés se ubique muy cerca del 11%. Con la inflación en descenso y la expectativa de que dólar pierde atractivo si la tasa de interés en su nivel más alto esta por ocurrir (lo que ajusta la cotización del índice del dólar DXY), el mayor beneficiado ha sido el peso mexicano, que además de beneficiarse del atractivo diferencial entre tasas de interés, también se ha visto favorecido por el flujo de remesas y exportaciones, en una economía de Estados Unidos que todavía no resiente en su totalidad la afectación en el consumo por el incremento en el costo del dinero. De ahí que en los días recientes, el peso haya perforado la barrera de los \$19.00 y cotice ahora muy cerca de los niveles previos a la pandemia. Sin embargo, la estrechez de México con Estados Unidos podría afectar su cotización, si se comienzan a mostrar los indicios de la tan temida recesión, que frene la economía más grande del mundo, que disminuya el empleo y en consecuencia disminuya el flujo de divisas y que se desacelere la demanda de bienes y servicios con la consecuente caída en las exportaciones mexicanas. Hay que recordar que las encuestas ubican el peso mexicano en \$ 20.50 al cierre de 2023.

U.S. Dollar Index (DXY)



Fuente de los Gráficos: WSJ

Los que más consumen PETROLEO

País	Millones de barriles por día	Porcentaje del total mundial
Estados Unidos	20,54	20%
China	14,01	14%
India	4,92	5%
Japón	3,74	4%
Rusia	3,70	4%
Arabia Saudita	3,18	3%
Brasil	3,14	3%
Canadá	2,63	3%
Corea de Sur	2,60	3%
Alemania	2,35	2%
Total del top 10	60,81	61%
Total mundial	100,23	

Fuente: CNN

BIENES BÁSICOS

El oro favorecido por la expectativa de que las tasas de interés, están por alcanzar su máximo nivel, bajo el supuesto de que de ese punto en adelante, tendría que cambiar el ciclo monetario. Es decir permanecer en ese máximo por algunos meses para luego comenzar a descender y tomando en cuenta que el oro es un activo que no genera intereses, entonces su competencia contra las tasas de interés terminaría antes de lo previsto. Por análisis técnico, presenta un fuerte nivel de resistencia en los US\$1,950.

El petróleo cerró la semana al alza ante una mejor expectativa para la demanda de China en éste 2023 (China es el segundo mayor consumidor de petróleo en el mundo). El cierre parcial de actividades por la política cero-covid en China, afectó considerablemente a su economía con un crecimiento de tan solo 3% en 2022. Crecimiento que resulta muy bajo después de crecer a dos dígitos en la bonanza de las economías BRIC. Para éste año, la expectativa de que por fin se normalicen las actividades económicas a plenitud, mejora la expectativa para la demanda de algunos bienes básicos como el petróleo.

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

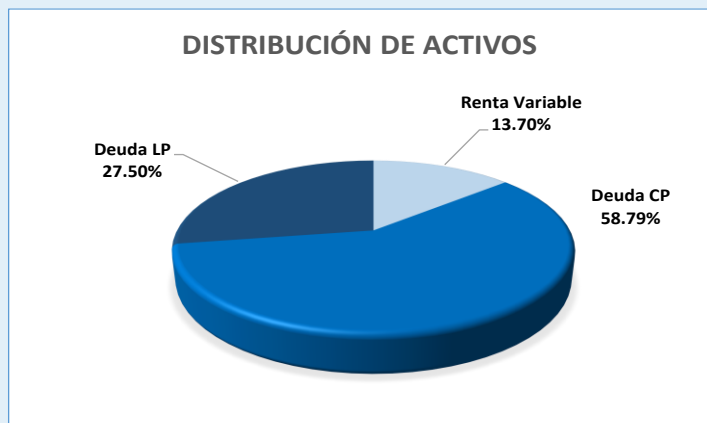
30/12/2022: 13.92%

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"