

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 fecha de la última reunión de la FED ha llegado y el mercado espera señales.

A la expectativa de que el "dot plot" de la FED muestre detalles de los siguientes movimientos de la FED y sus efectos en la actividad económica y los resultados de las empresas para 2025.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Después de la FED, Banxico hará lo propio. El mercado estima un descenso de 25 puntos base en su tasa de referencia

Con la inflación a la baja y con expectativas de un menor crecimiento de la economía, Banxico podría tener espacio para ajustar en mayor medida su tasa de referencia.

BIENES BÁSICOS

Los datos de consumo en China siguen siendo poco alentadores. El mercado a la expectativa de que la autoridad en China determine más estímulos.

Se espera que, ante los datos de consumo, la autoridad pudiera decretar algunos estímulos que podrían incidir en la demanda de algunos bienes básicos y servicios. Las tensiones en Medio Oriente no han sido suficientes para elevar los precios.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

¿QUE ES EL "DOT PLOT" DE LA FED?

El "Dot Plot" o diagrama de puntos de la Reserva Federal es un gráfico que se actualiza trimestralmente y que registra la proyección de cada funcionario de la Reserva Federal para la tasa de interés clave a corto plazo del banco central, es decir, la tasa de fondos federales. Los puntos reflejan lo que cada banquero central estadounidense cree que será el punto medio apropiado de la tasa de fondos federales al final de cada año calendario.

Mercados Accionarios

El acontecimiento más relevante de la semana será la última reunión del año de la Reserva Federal el miércoles, donde se prevé un recorte de 25 puntos básicos, el tercero consecutivo. Toda la atención estará puesta en el 'dot plot' actualizado y Resumen de Proyecciones Económicas, ya que estos documentos podrían ofrecer pistas sobre cómo el escenario o factor "Trump" estarían influyendo en el pensamiento de los miembros de la Fed respecto de las decisiones a futuro. Los efectos que pudiera traer la implementación de aranceles y recortes de impuestos propuestos por la administración Trump en los resultados de las empresas, es el tema central de las previsiones y perspectivas para el mercado accionario para el próximo ejercicio ya que la resiliencia de las utilidades de las empresas ha sido clave en el rendimiento de más de 20% alcanzado en el S&P500 a lo largo de éste 2024. La expectativa de que las empresas pudieran registrar de nueva cuenta un crecimiento en ingresos y utilidades será sin lugar a dudas uno de los principales supuestos para que el S&P500 pudiera rebasar en 2025 los 6,500 puntos.

S&P 500



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	43362.11	-355.37	-0.81
S&P 500	6041.40	-32.68	-0.54
Nasdaq Composite	20093.13	-80.76	-0.40
Japan: Nikkei 225	39364.68	-92.81	-0.24
UK: FTSE 100	8195.20	-66.85	-0.81
Crude Oil Futures	70.19	-0.52	-0.74
Gold Futures	2661.80	-8.20	-0.31
Yen	153.33	-0.82	-0.53
Euro	1.0491	-0.0023	-0.22

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Las cifras de inflación en EU enviaron señales mixtas que pudieran sugerir cierta moderación en el proceso desinflacionario. Sin embargo, el balance en este tema, sumando a las señales de enfriamiento en el mercado laboral, apoyan la expectativa de baja en tasas a un ritmo gradual. El mercado espera con mucho interés el dot plot y que éste refleje 100pb de recortes en 2025. En el mercado local se espera que Banxico recorte 25pb, posiblemente optando por bajas más fuertes el siguiente año, aunque surgen algunas voces que estiman que el recorte pudiera ser de 50 puntos base, ya que el último dato de inflación mostró que prevalece el ritmo de descenso esperado por Banxico. Hacia adelante, persisten las preocupaciones de que los aranceles más altos de la administración de Trump el próximo año afecten el crecimiento y probablemente presionen al Banco de México a recortar las tasas en mayor medida en 2025. Por el momento, se estima que hacia el cierre de 2025 la tasa se ubique entre 8.25%-8% en un escenario en el cual Banxico acelere los recortes y la Fed modere su flexibilización por lo que comienza a suponerse que el diferencial en tasas, que fue un factor importante de soporte para el peso, disminuya. De ahí que el estimado promedio para el peso al cierre de 2025 se ubique en \$20.67

Mexican Peso (USD/MXN)



Fuente de los Gráficos y cuadros: WSJ

Crude Oil Futures



BIENES BÁSICOS

Los precios del petróleo retroceden, ajustando parte de las ganancias de la semana anterior, después de que fueron publicados algunos datos económicos decepcionantes de China y antes de la última reunión de política monetaria de la Reserva Federal. Persiste la preocupación por la debilidad de la demanda, especialmente en China, quien es el mayor importador de crudo del mundo, y esta situación ha limitado las ganancias. La semana pasada, la Agencia Internacional de la Energía advirtió sobre la contracción de la demanda china de petróleo, lo que intensifica los temores a un exceso de oferta en 2025. Esto a pesar de las nuevas sanciones de la Unión Europea al petróleo ruso y la expectativa de sanciones más estrictas al suministro iraní.

El oro resiente la posible gradualidad en el descenso de tasas de la Fed, pero sigue encontrando soporte en la situación altamente volátil en Oriente Medio.



Visite nuestro sitio web: www.fimse.com

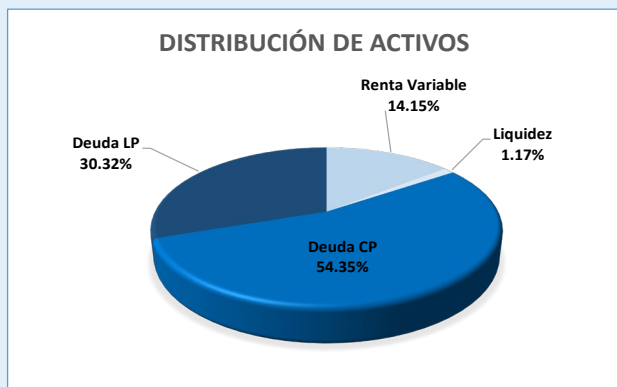
EL CONCEPTO DE LA SEMANA

¿QUÉ ES EL “DOT PLOT” DE LA FED?

El “Dot Plot” o diagrama de puntos de la Reserva Federal es un gráfico que se actualiza trimestralmente y que registra la proyección de cada funcionario de la Reserva Federal para la tasa de interés clave a corto plazo del banco central, es decir, la tasa de fondos federales. Los puntos reflejan lo que cada banquero central estadounidense cree que será el punto medio apropiado de la tasa de fondos federales al final de cada año calendario. La Reserva Federal suele actualizar sus proyecciones al final de cada trimestre, comenzando en marzo, seguido por junio, septiembre y luego diciembre. Las proyecciones de marzo y junio de la Reserva Federal se extienden a los dos años siguientes, mientras que la Reserva Federal comienza a estimar las tasas hasta un tercer año en sus actualizaciones de septiembre y diciembre. Cada punto representa a un funcionario de la Reserva Federal, desde el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, y el vicepresidente de supervisión, Michael Barr, hasta el presidente de la Reserva Federal de Nueva York, John Williams, y el presidente de la Reserva Federal de Chicago, Austan Goolsbee. Cuando la Reserva Federal está completamente dotada de personal, el diagrama de puntos tiene 19 proyecciones individuales. Por supuesto, todo se mantiene en el anonimato y nadie sabe qué funcionario es cada punto. La mayoría de los observadores de la Reserva Federal se centran en el punto medio de la Reserva Federal como la proyección de referencia del FOMC. En el eje Y está la tasa de los fondos federales, y en el eje X está el año para el cual los funcionarios dieron su pronóstico.

<https://www.bankrate.com/banking/federal-reserve/how-to-read-fed-dot-plot-explained/#what-is-the-fed-s-dot-plot>

ESTRATEGIA FIMSE



Rendimiento Neto Efectivo del mes

30/11/2024: 1.46%

Comentarios a la Estrategia:

Se ha seguido aprovechando el nivel de altas tasas locales en instrumentos líquidos de corto plazo. La exposición en deuda de largo plazo fue la más afectada en el movimiento de aversión al riesgo para activos mexicanos como resultado de las elecciones en Estados Unidos. Participar en instrumentos del mercado SIC (sistema internacional de cotizaciones de la BMV) ha brindado cobertura ante la depreciación del tipo de cambio.

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 este 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 este 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”

Línea FIMSE 800 375 1921
WhatsApp 55 3073 9952

“Rendimientos pasados no garantizan Rendimientos Futuros”