



OTRA VEZ EL EFECTO TRUMP

DE LA RETÓRICA A LA REALIDAD.

Donald Trump, amenazó con imponer aranceles a los tres principales exportadores de bienes a Estados Unidos (México, China y Canadá) mediante una orden ejecutiva al tomar posesión el próximo 20 de enero. Para México y Canadá, sus socios en el TMEC, serían del 25% y para China un arancel adicional del 10% sobre el actual del 60%. El efecto Trump se manifestó de inmediato con caídas generalizadas en la bolsa a excepción de las norteamericanas y movimientos de depreciación en diversas monedas frente al dólar. Para el peso mexicano, se presentó un brusco movimiento para tocar por un momento arriba de los \$20.80 y con posibilidades de superar los \$21.00 con relativa facilidad y encaminarse al máximo de \$22.15 que tocó el 26 de noviembre del 2021.

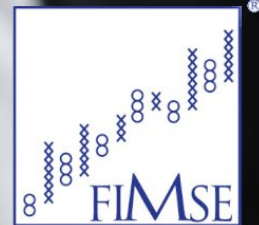
Y por si fuera poco, las calificadoras como Moody's y S&P en respuesta, han disminuido su estimado de crecimiento para la economía mexicana para 2025. La expectativa de menor inversión, y menor flujo de remesas, así como la mayor aversión al riesgo a activos mexicanos necesariamente afectarán la actividad económica en nuestro país y el impuesto adicional en bienes exportados a los Estados Unidos, podrían implicar presiones inflacionarias, ya que el incremento en el arancel tendría que trasladarse directamente al consumidor final.

Lo siguiente probablemente será un intenso intercambio de opiniones entre estas tres naciones y el equipo de transición de Trump y quizá la oferta de medidas preventivas para tratar de disminuir la amenaza del arancel de 25%. Mientras tanto, la volatilidad seguirá presente en los mercados, hasta que, en el caso de México, se vislumbre una posible solución al cobijo de los acuerdos del TMEC.

Documento destinado al público general

BOLETÍN

INFORMATIVO

“Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio”

Asesoría Patrimonial Independiente
Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

MERCADOS ACCIONARIOS

Semana corta de operación en Estados Unidos por el feriado del día de gracias, pero intensa en información económica y de mercados.

La publicación de algunos de indicadores económicos, el efecto Trump y la imposición de aranceles, así como la llegada de los reportes trimestrales restantes de la muestra del S&P, serán los focos del mercado.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Los participantes del mercado buscarán en las minutas de la FED información que siga confirmando la baja gradual en las tasas de interés.

Aunque ha crecido la probabilidad de que la FED hiciera una pausa en la baja de tasas en diciembre próximo, el mercado descuenta un recorte de 25 puntos base.

BIENES BÁSICOS

La mayor intensidad en el conflicto Rusia-Ucrania y la posibilidad de estímulos en China encaminados al sector energético, impulsaron los precios de los principales crudos de referencia.

El mercado atento a la información que pudiera publicar la OPEP antes de su reunión programada para el 1ero de diciembre, en donde se espera que se reiteren los recortes a la producción.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

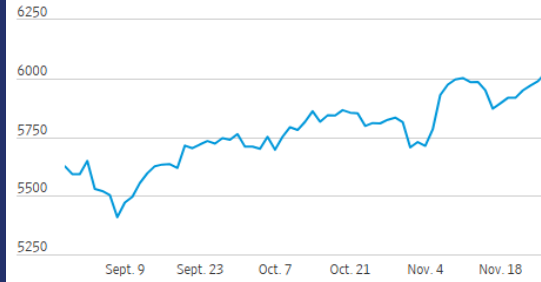
ARANCELES

Los aranceles son impuestos aplicados por los países a las mercancías importadas y se pagan en el momento en que los bienes ingresan a las aduanas, ya sea por vía aérea, terrestre o marítima.

Mercados Accionarios

Las tensiones geopolíticas entre Rusia y Ucrania, cifras económicas mixtas, inquietud sobre tasa de interés que pudieran tomar más tiempo del previsto en normalizarse, y la agenda política de Donald Trump son las causas que han incidido en el desempeño de los mercados. Make America Great Again (traducible como «Haz a los Estados Unidos grande otra vez, abreviado como MAGA, es un eslogan utilizado en la política estadounidense popularizado por Donald Trump que involucra una serie de medidas (fiscales, en comercio y migración). Algunas medidas favorecerían el desempeño de las empresas y su generación de utilidades, con un crecimiento estimado de alrededor del 12% para 2025. Sin embargo, la implementación de algunos de los planes de la cada vez más cercana nueva administración Trump, podrían poner en riesgo el tan anhelado “aterrizaje suave de la economía” y es ahí en donde crece la incertidumbre. Ante este entorno y mientras no se materialicen los posibles efectos, se mantiene vigente la recomendación de prudencia y selectividad a la hora de seguir conformando nuestros portafolios de inversión.

S&P 500



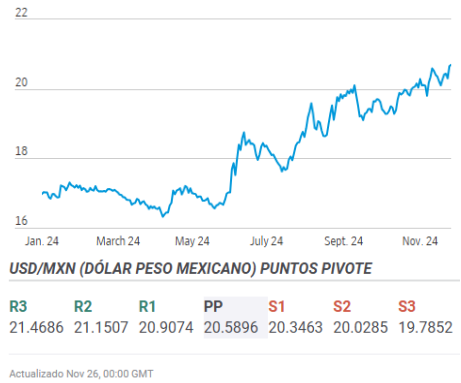
Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	44860.31	123.74	0.28
S&P 500	6021.63	34.26	0.57
Nasdaq Composite	19175.58	120.74	0.63
Japan: Nikkei 225	38165.85	-276.15	-0.72
UK: FTSE 100	8258.61	-33.07	-0.40
Crude Oil Futures	68.65	-0.12	-0.17
Gold Futures	2636.90	15.60	0.60
Yen	152.49	-0.61	-0.40
Euro	1.0485	-0.0006	-0.06

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

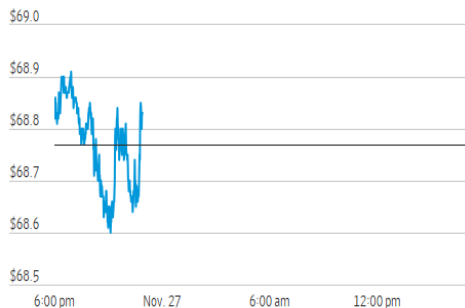
El peso mexicano reaccionó bruscamente a los comentarios del presidente electo Trump, amenazando a los tres principales exportadores de productos hacia los Estados Unidos de imponer aranceles de manera inmediata a su toma de posesión. Por el momento, prevalece la incertidumbre en el mercado ante los efectos del cambio en políticas de Trump y su impacto en inflación y el manejo de las políticas monetarias. En un entorno en donde la FED estima una baja gradual y Banxico una baja más acelerada, será importante considerar si la inflación ya en descenso, pudiera estar sujeta a futuras presiones que compliquen a la FED y a Banxico sus próximas decisiones. Por el momento, las tasas terminales implícitas de Banxico y la Fed hacia 2026 se ubican en 8.58% y 3.86%, respectivamente, resultando en un diferencial de más de 470 puntos, el cual sigue siendo atractivo para seguir brindando un relativo soporte al peso mexicano. Sin embargo, si las medidas por implementar por la administración Trump implican riesgos adicionales para la economía nacional, los inversionistas globales tendrán que evaluar que tanto valdrá la pena seguir manteniendo activos de riesgo mexicanos.

Mexican Peso (USD/MXN)



Fuente de los Gráficos y cuadros: WSJ y FX Street

Crude Oil Futures



BIENES BÁSICOS

China, el mayor importador de petróleo del mundo, anunció nuevas medidas políticas para fomentar el comercio, que incluyen el apoyo a las importaciones de productos energéticos, en un ambiente de creciente preocupación por las amenazas de la nueva administración Trump de imponer aranceles. El petróleo reaccionó al alza por el incremento en las tensiones geopolíticas entre Rusia y Ucrania y ahora a la posibilidad de aranceles del 25% a Canadá. La industria petrolera estadounidense podría enfrentar un panorama impredecible si Trump cumple con los nuevos aranceles generales prometidos. El petróleo crudo, que se refina para producir gasolina y combustible para calefacción, es una de las principales importaciones de Canadá a Estados Unidos. En julio alcanzó un récord de 4,3 millones de barriles por día tras la ampliación del oleoducto Trans Mountain de Canadá, según datos de la Administración de Información Energética de Estados Unidos. El arancel podría tener tendría un impacto en los precios de la gasolina, lo que representaría un aumento de entre 25 y 75 centavos por galón, y se estima que afectaría más directamente a los estadounidenses ubicados alrededor de los Grandes Lagos, el Medio Oeste y las Montañas Rocosas.



Visite nuestro sitio web: www.fimse.com

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

ARANCELES

Los aranceles son impuestos aplicados por los países a las mercancías importadas y se pagan en el momento en que los bienes ingresan a las aduanas, ya sea por vía aérea, terrestre o marítima. Los aranceles suelen estar destinados a generar ingresos o dar una ventaja al producto nacional con respecto al producto importado por lo que respecta a los precios. Los aranceles aumentan el precio de los bienes producidos en el extranjero, incentivando a los consumidores a cambiar a bienes producidos en el país y brindando a los productores nacionales margen para aumentar sus precios.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) señala que usar los aranceles como represalia o sanción a otros gobiernos puede traer efectos y consecuencias negativas tanto para los consumidores como para los productores internos, porque se reduce el producto, la inversión y el empleo.

<https://www.milenio.com/negocios/que-es-un-arancel-y-como-funciona-aqui-te-explicamos>

ESTRATEGIA FIMSE



Rendimiento Neto Efectivo del mes

30/09/2024: 6.19%

Comentarios a la Estrategia:

Se ha seguido aprovechando el nivel de altas tasas locales en instrumentos líquidos de corto plazo. La participación en renta variable sigue siendo muy selectiva y 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"

"Rendimientos pasados no garantizan Rendimientos Futuros"

Línea FIMSE 800 375 1921
WhatsApp 55 3073 9952