



Y LLEGO LA FECHA...COMIENZA LA NUEVA ERA TRUMP

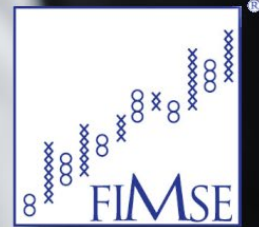
DE LA RETÓRICA A LA REALIDAD.

De nueva cuenta, Donald Trump se ha convertido en presidente electo de los Estados Unidos. Y nos tocará ahora digerir las posibles implicaciones para México y el mundo. El tema es que tan probable es que quiera o pueda cumplir todas sus promesas electorales. Sus programas y planteamientos son proteccionistas y fiscalmente expansivos, lo que necesariamente repercutirá en el futuro manejo de la política monetaria que efectuó la FED, y podría incidir en el desempeño económico y un dólar débil o fuerte. Trump, amenaza con subir aranceles y relativo al TMEC es probable que quiera endurecer las reglas de origen para aumentar el contenido de componentes de Norteamérica y, en particular, prohibir las exportaciones de empresas chinas - particularmente de autos- desde México. ¿Qué tanto llevará o no a cabo??, eso será lo relevante a partir de ahora. De ahí que el peso mexicano como en 2017 haya resentido la retórica de Trump. No en vano, los estimados para la cotización promedio del peso mexicano en las últimas encuestas se han incrementado de \$19.67 a \$19.80 para 2024 y para 2025 de \$19.95 a \$20.10.

Documento destinado al público general

BOLETÍN

INFORMATIVO

“Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio”

Asesoría Patrimonial Independiente

Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

MERCADOS ACCIONARIOS

Los mercados accionarios reaccionando favorablemente al triunfo de Trump que elimina los miedos post-electorales.

El temor de conflictos post-electorales ha quedado atrás y ahora los mercados accionarios vuelven a enfocarse en la “resiliencia” de la economía y la generación de utilidades que den sustento al nivel de valuación actual.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Después de las elecciones la atención se centra en la decisión de política monetaria de la FED.

Se estima un descenso de 25 puntos en su tasa de referencia.

Este jueves 7 de noviembre la FED efectuará su reunión y el consenso del mercado supone que proseguirá la disminución gradual en su tasa de referencia.

BIENES BÁSICOS

La OPEP retrasa su decisión y brinda soporte a los precios de los principales crudos de referencia.

La OPEP acordó retrasar el reinicio de la producción previsto hasta al menos diciembre. Anteriormente, el grupo estaba decidido para agregar 180,000 barriles diarios a partir de fines de octubre



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

VALUACIÓN DE UNA EMPRESA

La valuación de una empresa consiste en cuantificar y analizar los elementos de un negocio para determinar su valor. Entre estos elementos están el patrimonio, la viabilidad de la empresa, su nivel de competitividad, su actividad, su potencial y su tasa de crecimiento. Existen diferentes elementos que pueden considerarse, entre ellos: valor contable, valor de liquidación y múltiplos.

Mercados Accionarios

El regreso de Donald Trump a la presidencia es prácticamente un hecho. Los mercados han reaccionado positivamente a los resultados preliminares que muestran como virtual presidente electo al candidato republicano haciendo honor a la tradición de que los mercados accionarios siempre se han desempeñado mejor en administraciones republicanas. El mercado trata de adivinar si Trump como en su administración anterior, utilizará sus amenazas para negociar o pudiera ser más radical y endurecer sus métodos. Un tema crucial a futuro será la posible imposición de aranceles a todo producto importado y su impacto en los precios de los productos locales en Estados Unidos, lo que podría resultar en mayor inflación y empañar el crecimiento económico y la generación de utilidades de las empresas. Aunque es temprano todavía para evaluar las posibles consecuencias de su administración en la economía, es un hecho que seguirá persistiendo la volatilidad y que a pesar del optimismo que hoy se percibe, deberemos mantener la selectividad en nuestros portafolios y permanecer a la expectativa por si se presentan o no oportunidades de inversión.

S&P 500



Fuente WSJ			
	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	43729.93	1508.05	3.57
S&P 500	5929.04	146.28	2.53
Nasdaq Composite	18983.47	544.29	2.95
Japan: Nikkei 225	39480.67	1005.77	2.61
UK: FTSE 100	8166.68	-5.71	-0.07
Crude Oil Futures	71.92	-0.07	-0.10
Gold Futures	2667.90	-81.80	-2.97
Yen	154.63	3.00	1.98
Euro	1.0731	-0.0201	-1.84

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

El peso mexicano recupera algo de terreno frente al dólar después de alcanzar un mínimo de dos años y cotizar hasta en \$20.74 y por el momento se mantiene relativamente estable, más cerca de los \$20.00, mientras los inversionistas digieren la victoria del ex presidente Donald Trump. Para los próximos días la FED y Banxico serán factor. Se espera que el día 7 la FED baje 25 puntos base su tasa y las expectativas siguen siendo elevadas para que Banxico haga lo mismo y recorte las tasas de interés en 25 pb para dejar su tasa de referencia en 10,25% en su reunión del 14 de noviembre. Esto podría ejercer presión sobre el peso, ya que las tasas de interés más bajas atraen menos entradas de capital extranjero. En el mercado de deuda, las cifras de empleo en Estados Unidos motivaron un rally de hasta 10pb en la parte corta de la curva de rendimientos. Sin embargo, el movimiento se diluyó por completo. El consenso no espera sorpresas en el comunicado ni en la conferencia de prensa de Powell, y se pudiera esperar que los próximos recortes serán a un ritmo gradual, pero sin una pausa.

Mexican Peso (USD/MXN)



Fuente de los Gráficos y cuadros: WSJ

BIENES BÁSICOS

Gold Futures



El precio de los crudos de referencia sube tras un comunicado de la OPEP, en el que el cartel del petróleo dice que ha acordado retrasar el reinicio de la producción previsto hasta al menos diciembre. Anteriormente, el grupo estaba programado para agregar 180.000 barriles por día a partir de octubre, pero después del anuncio, esto no sucederá antes de finales de diciembre, limitando los excesos de oferta para los últimos meses de 2024.

El oro por su parte en una toma de utilidades La incertidumbre de los operadores finalmente ha disminuido, ya que la victoria de Trump no fue tan reñida como se esperaba. Además, el partido republicano logró la mayoría en el Senado y controlará también la Cámara de Representantes. La política económica de Trump sugiere imponer aranceles, un déficit fiscal más amplio y menos impuestos. Sus propuestas económicas estarían en desacuerdo con la lucha de la Fed contra la inflación. Por lo tanto, el banco central de Estados Unidos. se vería obligado a adoptar un enfoque gradual al flexibilizar la política monetaria. Es decir, la FED se vería en la necesidad de disminuir su tasa menos de lo esperado y/o mantenerla por si se presentarán de nueva cuenta choques inflacionarios, lo que resta "brillo" al oro al ser un activo que no rinde intereses.



Visite nuestro sitio web: www.fimse.com

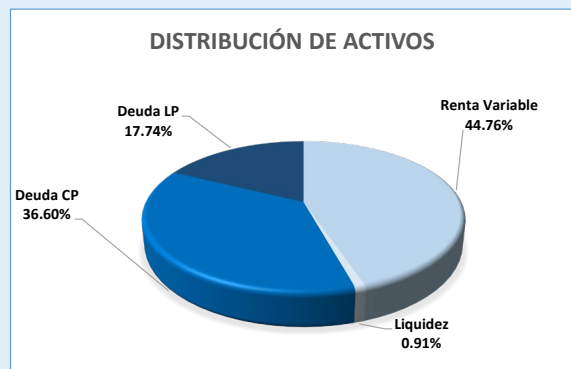
EL CONCEPTO DE LA SEMANA

VALUACIÓN DE UNA EMPRESA

La valuación de una empresa consiste en cuantificar y analizar los elementos de un negocio para determinar su valor. Entre estos elementos están el patrimonio, la viabilidad de la empresa, su nivel de competitividad, su actividad, su potencial y su tasa de crecimiento. Existen diferentes elementos que pueden considerarse, entre ellos: valor contable, valor de liquidación y múltiplos. El valor contable: toma en cuenta el patrimonio neto de la compañía, El valor de liquidación: se obtiene de la estimación de la venta de todos los activos, a precio de mercado, en un momento determinado. El valor total: es el resultado de calcular el valor actual de cada acción en función de los dividendos, multiplicado por el número de acciones totales. El valor de capitalización bursátil o valor en bolsa: se refiere al valor total en bolsa de todas las acciones de una empresa. El valor de las utilidades: se conoce en inglés como Price-to-Earnings Ratio (PER) y lo utilizan las empresas que cotizan en la bolsa de valores. Es la relación entre lo que se paga por cada acción de una compañía y el beneficio o utilidad que estas otorgan anualmente. El múltiplo de ventas se obtiene dividiendo el precio de la acción sobre las ventas por acción, el cual compara el valor de la compañía contra sus ventas

<https://gbm.com/academy/valuacion-de-empresas-3-formas-efectivas-de-realizarla/>

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. 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 64 80 64 04