

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 atención del mercado se centra en los resultados trimestrales y el dato de empleo en Estados Unidos.

En esta semana se esperan resultados de 5 de las 7 empresas tecnológicas y de consumo discrecional que han encabezado el avance de más de 20% del S&P500 en lo que va del año.

#### MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

El peso mexicano superando la barrera de los \$20.00 a unos días del resultado electoral en Estados Unidos.

A casi una semana de las elecciones y con un empate técnico entre los dos candidatos, prevalece la incertidumbre. Aumenta el temor de un endurecimiento en nuestra relación comercial.

#### BIENES BÁSICOS

Los indicadores económicos en China siguen mostrando debilidad A la espera de que los estímulos comiencen a dar resultados.

El consumo de joyería de Oro en China cayó un 27,53%, lo que incidió en el corto plazo en cierta debilidad en los precios del oro. El petróleo por su parte, también ha reaccionado a los temores de una disminución en la demanda ya que China es un importante consumidor de bienes básicos.



### EL CONCEPTO DE LA SEMANA

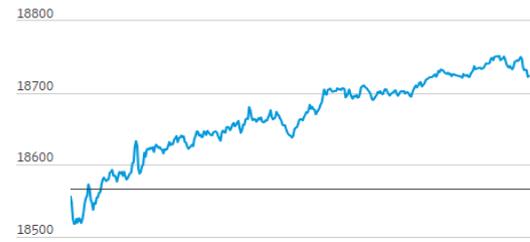
#### PLAN DE ESTÍMULOS ECONÓMICOS DE CHINA

El 24 de septiembre pasado, después de una serie de datos endebles sobre la actividad económica de China en los últimos meses, el Banco Central chino (PBoC por sus siglas en inglés) promulgó un amplio paquete de estímulos para apoyar el crecimiento, el mercado inmobiliario y los mercados bursátiles, toda vez que la economía china enfrenta presiones deflacionarias y un estancamiento económico.

## Mercados Accionarios

A la fecha, aproximadamente el 38% de los resultados de empresas del S&P500 han sido publicados y se ha registrado un crecimiento en utilidades del 3.6% vs 5.1% estimado por el consenso del mercado. La semana anterior, el reporte de Tesla superó ampliamente las expectativas – impulsando el Nasdaq nuevamente a máximos–, esta semana será el turno de: Alphabet, Meta, Microsoft, y tentativamente, Amazon y Apple de las denominadas ‘7 Magníficas’. Si se alcanza o supera el estimado de crecimiento de 5.1% en las utilidades de las empresas que forman parte de la muestra del S&P500, se mantendrá la expectativa de una economía resiliente y utilidades que continuarían brindando sustento a los niveles de valuación que registra el mercado. La recomendación de posiciones moderadas y selectivas en renta variable prevalece.

### Nasdaq Composite



Fuente WSJ			
	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	42245.62	-141.95	-0.33
S&P 500	5835.95	12.43	0.21
Nasdaq Composite	18723.57	156.38	0.84
Japan: Nikkei 225	38903.68	298.15	0.77
UK: FTSE 100	8219.61	-66.01	-0.80
Crude Oil Futures	67.24	-0.14	-0.21
Gold Futures	2784.90	29.00	1.05
Yen	153.41	0.13	0.08
Euro	1.0815	0.0001	0.01

## MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

El Peso mexicano sigue depreciándose a medida que aumenta la probabilidad de una victoria de Donald Trump en las elecciones. La clara intervención de Elon Musk a favor de la candidatura del republicano, ha influido en esta percepción. El discurso de Trump y su amenaza de imponer aranceles a las importaciones mexicanas incrementa el nerviosismo para lo que seguramente será una dura renegociación del tratado de libre comercio para nuestro país. En lo interno, los indicadores de actividad económica y ventas minoristas se ubicaron por debajo de lo estimado y persiste la incertidumbre por la reforma judicial. Todo esto abona y ha llevado al peso a superar los \$20.00 y ha motivado que, en las últimas encuestas entre especialistas del sector privado, se haya incrementado la previsión para el peso hacia el cierre del 2024 y 2025. Por lo que respecta al mercado de deuda, se mantiene la expectativa de que la FED y Banxico continúen ajustando sus respectivas tasas de referencia de forma gradual con ajustes estimados de 25 puntos base en las reuniones de noviembre y diciembre próximo.

### Mexican Peso (USD/MXN)



Fuente de los Gráficos y cuadros: WSJ y Datos macro Expansión

### Gold Futures



## BIENES BÁSICOS

La demanda de oro en China para joyería retrocedió de manera importante (cayó un 27,53%, a 400 toneladas en comparación con el mismo período en 2023), de ahí que el mercado seguirá atento al impacto que pudieran tener los estímulos económicos en la recuperación de la economía y por ende en la demanda de bienes básicos como oro y petróleo.

Los precios del petróleo abrieron la semana con un ajuste en sus precios después de que se confirmara que no hubo daños en la infraestructura petrolera de Irán. Los operadores mostraron preocupación ante la posibilidad de que cualquier ataque a la infraestructura petrolera y nuclear de Irán pudiera escalar el conflicto, generando interrupciones en el suministro de petróleo de esta región rica en energéticos. tras el ataque de represalia de Israel contra Irán durante el fin de semana. Aunque Irán minimizó el impacto del ataque, advirtió sobre posibles represalias. Este incidente llevó a algunos inversionistas a volver a enfocar su atención hacia la demanda, que se prevé que se debilite en los próximos meses.



Visite nuestro sitio web: [www.fimse.com](http://www.fimse.com)

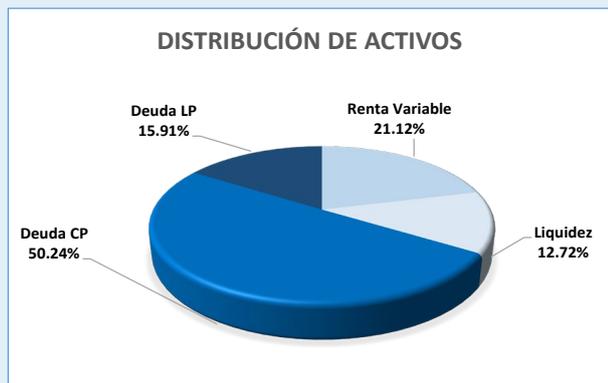
## EL CONCEPTO DE LA SEMANA

### PLAN DE ESTÍMULOS ECONÓMICOS DE CHINA

El 24 de septiembre pasado, después de una serie de datos endebles sobre la actividad económica de China en los últimos meses, el Banco Central chino (PBoC por sus siglas en inglés) promulgó un amplio paquete de estímulos para apoyar el crecimiento, el mercado inmobiliario y los mercados bursátiles, toda vez que la economía china enfrenta presiones deflacionarias y un estancamiento económico; asimismo, está experimentando un reequilibrio estructural en medio de un profundo ajuste inmobiliario. Los factores mencionados están detrás de la desaceleración de la actividad económica, cuyos recientes resultados alejan la posibilidad de lograr el objetivo oficial de crecimiento de 5 por ciento del PIB en 2024. Es cierto que estas medidas de estímulo económico han calmado las aguas y, las revisiones de crecimiento son al alza por parte de muchos analistas. El anuncio del recorte de tipos de interés para la compra, así como los estímulos para facilitar la adquisición de la primera vivienda son recibidas con los brazos abiertos, aunque los expertos consideran que todavía se necesita algo más que eso. **¿Porque resulta importante para los mercados? En la última década y media, China ha sido el motor principal del crecimiento económico del mundo, aportando el 35% del crecimiento del PIB nominal mundial.**

<https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2024/01/30/global-economy-approaches-soft-landing-but-risks-remain>  
<https://www.cefp.gob.mx/publicaciones/nota/2024/notacefp0962024.pdf>

### ESTRATEGIA FIMSE



### Rendimiento Neto Efectivo del mes

30/08/2024: 2.51%

### 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](http://www.fimse.com)

### Equipo FIMSE

Margarita Ortiz Escobar  
[margarita.ortiz@fimse.com](mailto:margarita.ortiz@fimse.com)  
 Gerente General

Francisco Barrios Razo  
[fco.barriosr@fimse.com](mailto:fco.barriosr@fimse.com)  
 Promoción

Beatriz López Mejía  
[beatriz.lopez@fimse.com](mailto: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