

Documento destinado al público general

# BOLETÍN

## INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



### Asesoría Patrimonial Independiente

## Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

#### MERCADOS ACCIONARIOS

**A la espera de las Minutas y la inflación de septiembre en Estados Unidos**

El pasado viernes, se publicaron los últimos indicadores de empleo en Estados Unidos, superando favorablemente la expectativa. La FED podría ajustar gradualmente su tasa de interés ya que la inflación parece controlada.

#### MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

**La creación de 254 mil empleos y una tasa de desempleo de 4.1% por el mes de septiembre en Estados Unidos brindan confianza a la FED.**

Así los especialistas suponen que los siguientes ajustes serán de 25 puntos base en las siguientes reuniones de política monetaria que restan en 2024.

#### BIENES BÁSICOS

**Las tensiones en Oriente medio se intensifican y hacen reaccionar los precios de los bienes básicos**

Los precios del petróleo y el oro reaccionan al alza. Para los crudos de referencia, se cuestiona la posible afectación en el corto plazo del suministro y para el oro, se mantiene la expectativa de activo de resguardo si los riesgos geopolíticos llegarán a incrementarse.



### EL CONCEPTO DE LA SEMANA

#### ACTIVO DE RESGUARDO

Cuando hablamos de valores refugio o resguardo nos referimos a aquellos activos financieros que nos ofrecen seguridad en tiempos de incertidumbre o crisis económica. Todo ello gracias a que, a pesar de la coyuntura, pueden mantener su valor o incluso aumentarlo.

## Mercados Accionarios

Los datos de creación de empleo por el mes de septiembre en Estados Unidos (254mil y tasa desempleo 4.1%) han reducido las expectativas de que la Reserva Federal pudiera llevar a cabo otra gran reducción de 50 puntos básicos en sus últimas reuniones de este año. Pero lo más importante, también han alimentado la percepción de que el banco central está avanzando hacia el denominado "aterrizaje suave" de la economía que seguirá favoreciendo el panorama de que las empresas alcancen sus metas de ingresos y utilidades. A este respecto, comienza oficialmente la llegada de resultados corporativos por el tercer trimestre del 2024 en donde los especialistas estiman que las utilidades de las empresas que conforman la muestra del S&P500 crezcan en al menos 5% respecto del mismo periodo del 2023. El desempeño del mercado para lo que resta del 2024 dependerá en gran parte de que se siga cumpliendo la expectativa de estos resultados. La sugerencia de posiciones moderadas en renta variable y muy selectiva prevalece.

### S&P 500



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	42187.01	106.64	0.25
Nasdaq Composite	18204.24	21.32	0.12
S&P 500	5758.11	6.98	0.12
China: Shanghai Composite	3258.86	-230.92	-6.62
Japan: Nikkei 225	39277.96	340.42	0.87
UK: FTSE 100	8224.37	33.76	0.41
Germany: DAX	19184.11	117.64	0.62
CBOE Volatility	21.00	-0.42	-1.96

## MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

El doble mandato de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos consiste en: garantizar precios estables es decir controlar inflación y maximizar el empleo sostenible. De ahí que después del ajuste de 50 puntos base en su tasa de referencia, los mercados estaban más que atentos al dato de empleo del viernes pasado. Al superar favorablemente las expectativas del consenso y mostrar que la creación de empleo seguirá brindando soporte al consumo de bienes y servicios, los especialistas parecen ir retirando sus "apuestas" de que los siguientes ajustes tendrían que ser igual que el más reciente. Para el mercado local, se mantiene la expectativa de que la tasa de referencia de Banxico al cierre del 2024 se ubicará en 10%, lo que sigue favoreciendo la demanda de cetes (principalmente en cortos plazos) por que la tasa en términos reales (descontando inflación) sigue siendo atractiva. Para el peso, cifras favorables relativas a la exportación de automóviles y la premisa de un aterrizaje suave de la economía para Estados Unidos (que seguirían favoreciendo el flujo de remesas), motivaron un regreso en su cotización. Sin embargo, no se descartan nuevos episodios de volatilidad ante la cercanía de las elecciones en Estados Unidos y el conflicto en Oriente medio.

	Media		Mediana	
	Encuesta agosto	septiembre	agosto	septiembre
<b>Inflación General (dic.-dic.)</b>				
Expectativa para 2024	4.69	4.48	4.64	4.44
Expectativa para 2025	3.85	3.86	3.80	3.80
<b>Inflación Subyacente (dic.-dic.)</b>				
Expectativa para 2024	3.94	3.84	3.90	3.83
Expectativa para 2025	3.71	3.67	3.72	3.70
<b>Crecimiento del PIB (Δ% anual)</b>				
Expectativa para 2024	1.57	1.45	1.60	1.46
Expectativa para 2025	1.48	1.28	1.50	1.20
<b>Tipo de Cambio Pesos/Dólar (cierre del año)</b>				
Expectativa para 2024	19.10	19.69	19.00	19.66
Expectativa para 2025	19.52	19.98	19.60	19.81
<b>Tasa de fondeo interbancario (cierre del IV trimestre)</b>				
Expectativa para 2024	10.20	10.06	10.25	10.00
Expectativa para 2025	8.24	8.09	8.25	8.00

Fuente de los Gráficos y cuadros: WSJ /Cuadro en la sección de deuda Encuesta Banxico

### Crude Oil Futures



## BIENES BÁSICOS

La semana pasada, los precios de los principales crudos de referencia registraron su mayor incremento semanal en más de un año, impulsados por la creciente preocupación por una posible guerra regional en Oriente Próximo. Israel ha prometido atacar a Irán en respuesta al lanzamiento de misiles contra su territorio, como represalia por el asesinato del líder de Hezbolá, respaldado por Teherán. Un ataque directo a los activos petroleros iraníes por parte de Israel probablemente daría lugar a una reacción de corto plazo al alza en los precios, pero no está claro si Israel seguirá esa opción o no. De acuerdo con algunos analistas, incluso si Israel ataca dichas instalaciones, otras naciones de la región como Arabia Saudita o Emiratos Árabes podrían aumentar la producción. Por el momento, no se esperaría un gran aumento en los precios del crudo con expectativas de largo plazo, ya que el factor de la demanda (China) seguirá pesando en el desempeño de los precios. Para otros activos de resguardo como el oro, la gradualidad en el descenso de las tasas de interés en Estados Unidos recorta su impulso (el oro es un activo financiero que no genera intereses), pero ante un evento geopolítico de mayor magnitud en la zona de Oriente medio, se mantiene su papel defensivo en los portafolios de inversión.



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

## EL CONCEPTO DE LA SEMANA

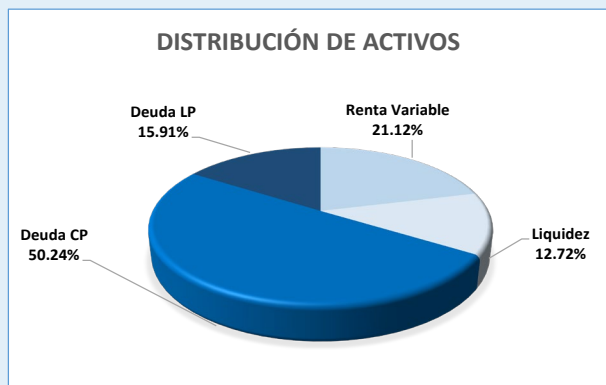
### ACTIVOS DE RESGUARDO

Cuando hablamos de valores refugio o resguardo nos referimos a aquellos activos financieros que nos ofrecen seguridad en tiempos de incertidumbre o crisis económica. Todo ello gracias a que, a pesar de la coyuntura, pueden mantener su valor o incluso aumentarlo. La principal característica de los activos refugio es que brindan protección contra la volatilidad y el riesgo en los mercados financieros. Pero existen otras cuestiones que debemos conocer: 1.-Alta liquidez: este tipo de activos pueden ser convertidos fácilmente en dinero líquido sin que afecte de manera significativa a su precio inicial. Esto da la posibilidad de vender rápidamente los activos en caso de que resulte necesario o de que este sea el objetivo a conseguir, como ocurre en el caso de la creación de viviendas. 2.-Bajo riesgo: Por otro lado, este tipo de activos también disponen de un buen respaldo político y financiero, lo que hace que el riesgo de inversión sea menor que el que podemos encontrar en otras opciones. 3.- Más seguros y estables: la gran ventaja de este tipo de activos es que son capaces de conservar su valor incluso cuando los mercados financieros experimentan fuertes oscilaciones. Por ejemplo, durante los años de crisis económica, la venta de viviendas continúa manteniéndose, cosa que no ocurre con otros activos.

Ejemplo de activos de resguardo: Metales como el oro, Monedas duras preferentemente dólar, franco suizo y yen japoneses, Bonos de países con economías sólidas y con una alta credibilidad como los Bonos del Tesoro de EU y en algunos casos bienes raíces.

<https://www.ig.com/es/estrategias-de-trading/-que-son-los-valores-refugio-y-como-invertir-en-ellos--230811>

### 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

