

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 atentos al dato de empleos creados por el mes de agosto en Estados Unidos

El próximo viernes, se publicará el dato de la nómina no agrícola en Estados Unidos. Un dato por debajo de las expectativas, podría significar un mayor deterioro en la actividad económica y complicar la generación de utilidades para las empresas.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

La expectativa del consenso es que, por el mes de agosto, se hayan creado en Estados Unidos 165 mil empleos y que la tasa de desempleo se ubique en 4.2%

Un dato en línea con las expectativas, podría ser útil para tratar de dimensionar la intensidad del ajuste en la tasa de referencia que la FED seguramente implementará el 18 de septiembre.

BIENES BÁSICOS

Los datos de China siguen dando cuenta de que el mayor consumidor de bienes básicos no se ha recuperado del todo. El mercado atento a las acciones de la OPEP+

Los precios de los principales crudos abren la semana a la baja en reacción a los datos en China. Además, la OPEP primero incrementará su producción, y después implementará recortes, para seguir brindando soporte a los precios.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

LA IMPORTANCIA DE LA TASA DE DESEMPLEO

De todos los indicadores económicos que se dan a conocer en Estados Unidos, posiblemente el más importante es la tasa de desempleo. Algunos especialistas lo considerarían por encima del crecimiento del PIB, ya que refleja más el bienestar de las familias que la actividad económica.

Mercados Accionarios

Los mercados accionarios en Estados Unidos, registrando nuevos máximos, teniendo como sustento el inminente inicio de recorte de tasas de interés en septiembre próximo y signos de un aterrizaje suave de la economía, que se traducen en reportes trimestrales de las emisoras superando la expectativa (crecimiento del 13% en los beneficios trimestrales reportados en la muestra del S&P500). En esta semana, la atención del mercado estará enfocada en el dato de la creación de empleos en Estados Unidos, a través de la publicación del dato de la nómina no agrícola y la tasa de desempleo el próximo viernes. Se estima que, en el mes de agosto, se hayan creado 165 mil empleos y que la tasa de desempleo se ubique en 4.2%. El dato resulta importante porque mostraría que efectivamente la economía de Estados Unidos se desacelera, pero no estaría en recesión, lo que permitiría a las empresas, seguir cumpliendo con sus metas de ingresos y utilidades. La recomendación para la renta variable sigue siendo favorable, pero con un porcentaje moderado de participación en los portafolios y siempre de una manera muy selectiva.

Nasdaq Composite



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	40787.54	-775.54	-1.87
S&P 500	5508.09	-140.31	-2.48
Nasdaq Composite	17065.80	-647.82	-3.66
Japan: Nikkei 225	38686.31	-14.56	-0.04
UK: FTSE 100	8298.46	-65.38	-0.78
Crude Oil Futures	70.30	-3.25	-4.42
Gold Futures	2523.80	-3.80	-0.15
Yen	145.57	-1.35	-0.92
Euro	1.1041	-0.0031	-0.28

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

La próxima reunión de política monetaria de la FED esta programada para el 18 de septiembre y el mercado estima que en esa fecha iniciará el tan esperado ajuste en la tasa de referencia. Si el dato del empleo generado en agosto resulta en línea con lo que estima el mercado, la FED podría iniciar su ajuste de tasas con un recorte de 25 puntos base. Si el deterioro en el empleo resultará mayor, entonces esto podría dar lugar a un ajuste de medio punto para tratar de incentivar de nueva cuenta la actividad económica con un costo de dinero menor. En México, la expectativa es también que Banxico efectuó al menos dos movimientos a la baja en su tasa, para cerrar 2024 en 10.25%. Todo dependerá del complicado entorno local derivado del tema de sobre representación en las Cámaras y la tan polémica reforma al poder judicial, que ha llevado al peso mexicano a operar en ocasiones arriba de los \$20.00 y ha incrementado el diferencial hasta 574 puntos en las tasas de los bonos de referencia (Bono del tesoro vs Bono M a 10 años). No se descarta que conforme se acerque la elección presidencial en Estados Unidos -que también abona al nerviosismo y a la volatilidad- se incremente la demanda de coberturas cambiarias y que el peso vuelva a superar de nueva cuenta, el nivel de los \$20.00

Rendimiento bonos del Estado a 10 años					
Países	Fecha	Rendimiento	Var.	Var. Mes	Var. Año
España [+]	03/09/2024	3.10%	-0.04	0.04	-0.47
Alemania [+]	03/09/2024	2.27%	-0.06	0.11	-0.27
Reino Unido [+]	03/09/2024	4.02%	-0.07	0.19	-0.42
Francia [+]	03/09/2024	3.00%	-0.04	0.04	-0.07
Italia [+]	03/09/2024	3.67%	-0.03	0.04	-0.56
Portugal [+]	03/09/2024	2.89%	-0.04	0.05	-0.39
Estados Unidos [+]	03/09/2024	3.85%	-0.08	0.05	-0.34
Japón [+]	03/09/2024	0.93%	0.01	0.00	0.29
Australia [+]	03/09/2024	3.98%	-0.09	-0.01	-0.07
Austria [+]	03/09/2024	2.78%	-0.05	0.06	-0.36
Bélgica [+]	03/09/2024	2.86%	-0.05	0.05	-0.31
Canadá [+]	03/09/2024	3.11%	-0.05	0.09	-0.46
Dinamarca [+]	02/09/2024	2.31%	0.04	0.11	-0.50
Finlandia [+]	03/09/2024	2.72%	-0.06	0.05	-0.38
Grecia [+]	03/09/2024	3.31%	-0.07	0.01	-0.53
India [+]	03/09/2024	6.98%	-0.01	0.08	-0.19
Irlanda [+]	03/09/2024	2.64%	-0.18	0.07	-0.29
México [+]	02/09/2024	10.03%	0.01	-0.16	0.30

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

Crude Oil Futures



BIENES BÁSICOS

Los precios de los principales crudos de referencia cayeron el lunes, debido a las preocupaciones sobre el lento crecimiento de la demanda en China y las expectativas de un incremento en la producción por parte de la OPEP+. Una encuesta oficial publicada el sábado reveló que la actividad manufacturera en China cayó a su nivel más bajo en seis meses en agosto, después de un desempeño débil en el segundo trimestre, lo que intensifica las preocupaciones sobre el consumo futuro en el mayor importador de crudo del mundo. Los inversionistas también están atentos a los aumentos de producción previstos por los miembros de la OPEP+ para el próximo mes. Se espera que ocho países de la OPEP+ incrementen su producción en 180.000 barriles diarios en octubre, como parte de un plan para reducir gradualmente la producción y seguir brindando soporte a los precios. Por lo que respecta a la cotización del oro, su desempeño en el corto plazo, seguirá delimitado por el ajuste en las tasas de interés y los factores geopolíticos (conflictos en Rusia vs Ucrania y conflicto en Oriente medio), por lo que la recomendación de mantener un pequeño porcentaje de inversión en las carteras de inversión como cobertura, sigue vigente.



Visite nuestro sitio web: www.fimse.com

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

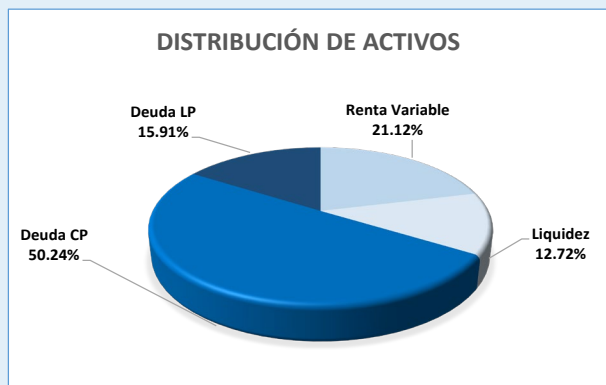
LA IMPORTANCIA DE LA TASA DE DESEMPLEO

De todos los indicadores económicos que se dan a conocer en Estados Unidos, posiblemente el más importante es la tasa de desempleo. Se consideraría por encima del crecimiento del PIB, ya que refleja más el bienestar de las familias que la actividad económica. Es más importante que toda la población (en edad de trabajo) tenga un empleo y percibe suficientes ingresos que el crecimiento, ya que una expansión en la actividad económica no necesariamente implica una mayor generación de empleos. Al mismo tiempo, el crecimiento del PIB es un promedio que no dice mucho acerca de la distribución de ingreso o el bienestar de las familias.

También es muy importante ya que es uno de los primeros indicadores que se dan a conocer y con su divulgación empieza el reto de armar el rompecabezas de la marcha de la coyuntura. Típicamente la tasa de desempleo se da a conocer el primer viernes de cada mes. Es de las variables que más puede influenciar el comportamiento de los mercados si es que se aparta mucho de la expectativa.

[https://jonathanheath.net/la-importancia-de-la-tasa-de-desempleo/#:~:text=De%20todos%20los%20indicadores%20econ%C3%B3micos%20que%20se,que%20toda%20la%20poblaci%C3%B3n%20\(en%20edad%20de](https://jonathanheath.net/la-importancia-de-la-tasa-de-desempleo/#:~:text=De%20todos%20los%20indicadores%20econ%C3%B3micos%20que%20se,que%20toda%20la%20poblaci%C3%B3n%20(en%20edad%20de)

ESTRATEGIA FIMSE



Rendimiento Neto Efectivo del mes

30/07/2024: 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

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