



LOS VAIVENES DEL PESO MEXICANO

Persiste la volatilidad

ENTORNO COMPLICADO

La tendencia alcista del peso frente al dólar persiste. El peso mexicano incrementó su depreciación, provocado por los temores de los inversionistas extranjeros de que el próximo Congreso mexicano podría aprobar la reforma judicial. Para analistas locales e internacionales, la reforma, como está planteada, compromete la independencia del Poder Judicial, y pone en riesgo la autonomía de Banco de México y la relación comercial con Estados Unidos y Canadá. Esto podría ocasionar que se frene la llegada de nuevas inversiones y afectar las operaciones de empresas que ya están en México. Además, el incremento en las tensiones en Oriente medio entre Israel y Hezbolá generan mayor nerviosismo.

Las últimas encuestas entre especialistas, señalan que el tipo de cambio promedio hacia el cierre del 2024 podría ubicarse alrededor de los \$19.00. Esto da cuenta de que la apreciación a niveles de \$16.3357 del 10 de abril, quedó atrás y que sería mas probable que el peso mexicano pudiera superar los \$20.00 conforme se acerque el resultado electoral en Estados Unidos, sea cual sea el resultado.

Cotizando hoy arriba de los \$19.60, la expectativa de corto plazo es que pudiera alcanzar los \$19.70 y de ahí continuar su depreciación hasta los \$19.90.

Por el momento, se recomienda mantenerse a la espera de mejores condiciones para compra de dólares. Se estima se incrementen las coberturas y mayor volatilidad en los meses subsecuentes vinculados a la elección presidencial en Estados Unidos y los factores geopolíticos.

Documento destinado al público general

BOLETÍN

INFORMATIVO

“Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio”

Asesoría Patrimonial Independiente

Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

MERCADOS ACCIONARIOS

El inicio de ajuste en tasas podría dar soporte a los resultados de las empresas.

En la reunión de Jackson Hole, el presidente de la FED dejó muy clara la necesidad de comenzar a ajustar las tasas de interés. Eso podría beneficiar de alguna manera los resultados de las empresas y seguir brindando soporte a los mercados accionarios.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

El foco de atención se dirige ahora a la intensidad de los recortes en la tasa de referencia que comenzarán en septiembre próximo.

Con mayor certeza de que los ajustes en la tasa iniciarán en septiembre, la FED evaluará con atención las cifras de empleo y consumo para determinar la intensidad del ajuste.

BIENES BÁSICOS

Los factores geopolíticos siguen brindando soporte al precio del petróleo. Esta vez es la posibilidad de que Libia limite su producción y afecte el flujo de la oferta de energéticos.

La interrupción repentina en Libia se produce a raíz de una disputa política interna entre gobiernos rivales sobre quién debería liderar el banco central. Libia cuenta con el 18.53% de las reservas de petróleo en el mundo.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

EFFECTOS DE LA REDUCCIÓN DE LA TASA DE INTERÉS

La decisión de bajar la tasa de interés implica una disminución en la tarifa a la que las instituciones financieras pagan los rendimientos de sus principales mecanismos de ahorro financiero como los instrumentos de inversión establecidos mediante certificado (CDT). Por otro lado, la disminución de las tasas hace que los créditos personales o empresariales se vuelvan más accesibles, fomentando así una mayor actividad económica.

Mercados Accionarios

Luego de que en la reunión de Jackson Hole el presidente de la FED brindara más elementos para esperar que las tasas en Estados Unidos comiencen su descenso en septiembre próximo, los mercados accionarios reaccionaron con mayor optimismo. La posibilidad de que menores costos de financiamiento contribuyan a que las empresas puedan alcanzar sus previsiones de ingresos y utilidades para lo que resta del año, en un escenario base de "aterrizaje suave" para la economía, favorece el apetito por activos de mayor riesgo como las acciones. Sin embargo, no todo esta dicho, la FED seguirá atenta al desempeño de los indicadores de empleo, consumo e inflación y de ahí surgirá la toma de decisiones más precisa. Esta semana se publican algunos indicadores de interés y el ambiente geopolítico sigue preocupando a los inversionistas globales, por lo que no podemos dejar de lado que el nerviosismo persiste. La recomendación de mantener una posición moderada y selectiva en renta variable permanece vigente.

S&P 500



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	41229.45	-11.07	-0.03
Nasdaq Composite	17754.35	28.58	0.16
S&P 500	5623.42	6.58	0.12
China: Shanghai Composite	2848.73	-6.79	-0.24
Japan: Nikkei 225	38288.62	178.40	0.47
UK: FTSE 100	8345.46	17.68	0.21
Germany: DAX	18681.81	64.79	0.35
CBOE Volatility	15.50	-0.65	-4.02

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Después del discurso de Powell en Jackson Hole, los mercados centran su atención en el inminente recorte de la Fed en su reunión del 18 de septiembre. El mercado aún discute sobre la magnitud de la baja, con la curva de rendimientos reflejando una probabilidad de 68% (-34pb) para un ajuste de 50pb. En el mercado local, las minutas de Banxico publicadas la semana pasada muestran un tono relativamente más relajado, en lo que a decisiones monetarias se refiere, pero mostraron también una Junta de Gobierno dividida. Los miembros de la Junta señalaron sus preocupaciones con respecto al repunte inflacionario y el impacto que pudiera ejercer en el precio de bienes y servicios, un peso más depreciado frente al dólar. Sin embargo, al parecer Banxico enfoca su análisis en la disminución de la inflación subyacente y en la preocupación por las perspectivas más deterioradas para la actividad económica. La expectativa de que una mayoría de la Junta de Gobierno siga votando a favor de continuar con el ciclo de recortes en las siguientes reuniones, se ha convertido en el escenario central para los especialistas, por lo que se estiman recortes subsecuentes de 25pb a la tasa de interés en lo que queda de 2024 y en 2025, para posiblemente cerrar este año en 10.00% y el próximo en 8.00%.

Mexican Peso (USD/MXN)



Fuente de los Gráficos y cuadros: WSJ

Gold Futures



BIENES BÁSICOS

Los precios del petróleo abren la semana subiendo después de que la violencia aumentara en la región de Gaza e Israel y Hezbolá en donde se intercambiaron ataques, con varios bombardeos y drones de ambos lados durante el fin de semana. Un factor adicional que está haciendo que el precio suba es el tema de Libia, donde se espera que la producción de petróleo se detenga. La interrupción repentina se produce a raíz de una disputa política interna entre gobiernos rivales sobre quién debería liderar el banco central. Cabe mencionar que Libia cuenta con el 18.53% de las reservas mundiales de petróleo.

Las esperanzas de que la Fed recorte las tasas en septiembre mantienen al dólar estadounidense bajo presión, lo que resulta positivo para el oro en un entorno de mayor nerviosismo geopolítico. De corto plazo la tendencia para el precio del oro es ascendente y podría tocar el nivel de \$2,530 con la posibilidad de que superando esos niveles pudiera presentarse una toma de utilidades.



Visite nuestro sitio web: www.fimse.com

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

EFFECTOS DE LA REDUCCIÓN DE LA TASA DE INTERÉS DETERMINADO.

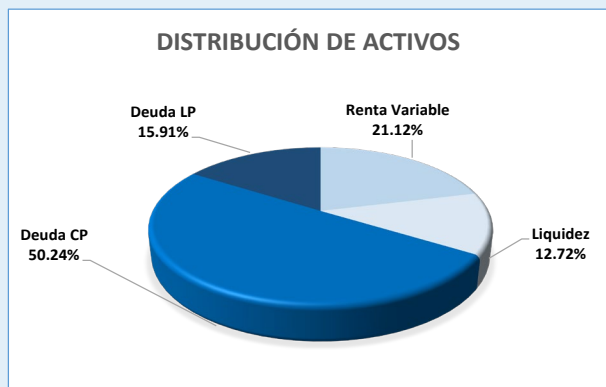
La tasa de interés es “un porcentaje que se traduce en un monto de dinero, mediante el cual se paga por el uso del dinero”. Con esta descripción podemos entender que la tasa es el costo porcentual que se paga o cobra al hacer uso del dinero. Si, utilizar dinero cuesta. La decisión de bajar la tasa de interés implica una disminución en la tarifa a la que las instituciones financieras pagan los rendimientos de sus principales mecanismos de ahorro financiero como los instrumentos de inversión establecidos mediante certificados de inversión.

Por otro lado, la disminución de las tasas hace que los créditos personales o empresariales se vuelvan más accesibles, fomentando así una mayor actividad económica. El costo de los créditos en el mercado general experimenta una reducción significativa; los préstamos ofrecidos por los bancos presentan tasas bajas. La reducción de la tasa de interés desencadena otros efectos significativos en la economía.

- Reducción en el costo de endeudamiento. Cuando las tasas de interés bajan, los préstamos se vuelven más atractivos debido a que el costo de endeudarse disminuye. Esto incentiva el consumo entre los consumidores, ya que pueden acceder a créditos más accesibles para comprar bienes y servicios.
- Menor atractivo para los ahorradores. Los individuos que ahorran dinero experimentan una disminución en los rendimientos de sus inversiones, como depósitos a plazo fijo o cuentas de ahorro, lo que puede desincentivar el ahorro en favor del gasto o la inversión en opciones más rentables.
- Estímulo a la inversión empresarial. Con tasas de interés más bajas, las empresas encuentran un entorno más favorable para financiar la expansión de operaciones o la inversión en nuevos proyectos, ya que el costo del capital es menor.
- Impulso al crecimiento económico. La combinación de mayor consumo e inversión puede conducir a un crecimiento económico más robusto. Sin embargo, este aumento en la demanda también puede generar presiones inflacionarias si la oferta no logra mantenerse al ritmo del aumento de la demanda.

<https://blog.100ladrillos.com/que-significa-la-baja-de-tasas/#:~:text=Cuando%20las%20tasas%20de%20inter%C3%A9s,para%20comprar%20bienes%20y%20servicios.>

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 en 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”

Línea FIMSE 800 375 1921
WhatsApp 55 64 80 64 04

“Rendimientos pasados no garantizan Rendimientos Futuros”