

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 enfocarán su atención en la reunión de Jackson Hole.

Después de que algunos indicadores económicos de la semana anterior reforzarán la idea de un aterrizaje suave para la economía en Estados Unidos, los mercados se encuentran más en calma y a la espera de algunas señales que surjan de la reunión.

#### MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Las Minutas de la FED se publicarán el miércoles. Resultaran importantes para ver si es posible determinar la magnitud del recorte de tasa de referencia que hará la FED en septiembre próximo.

La probabilidad de que el recorte de tasas de la FED se efectuó en su reunión del 18 de septiembre es muy alta. Ahora lo importante será la intensidad del recorte.

#### BIENES BÁSICOS

Malos datos económicos de China por el mes de julio desaniman al mercado de bienes básicos.

Petróleo y otros bienes básicos resienten los malos datos económicos que registró China por el mes de julio. El conflicto de Oriente medio brinda cierto soporte a los precios.



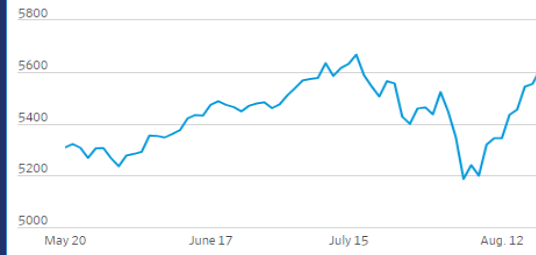
### EL CONCEPTO DE LA SEMANA JACKSON HOLE

Jackson Hole es una reunión anual de banqueros centrales, académicos, ministros de finanzas e incluso algunos directivos y empresarios de compañías privadas. Se reúnen para hablar de la situación y los retos de la economía mundial, supuestamente sin presiones externas. Para ello se retiran a un lugar apartado de Wyoming que se llama Jackson Hole.

## Mercados Accionarios

Los mercados abren la semana con mejor ánimo. Mercados accionarios positivos, rendimientos de bonos gubernamentales negativos y el dólar a la baja, a medida que algunos indicadores económicos publicados en los Estados Unidos, han resultado mejor de lo esperado (solicitudes semanales de desempleo a la baja en lo que va de agosto y ventas minoristas mejor a lo esperado). Esto continúa reflejando una economía que “resiste”, lo que en opinión de los especialistas disminuye los riesgos de recesión. Además, la inflación sigue desacelerando, lo que sería un factor importante para que la FED inicie su ciclo de bajada de tasas. Bajo un escenario base de “aterrizaje suave” para la economía, las empresas podrían conseguir y/o mejorar sus estimados de ingresos y utilidades, lo que también da sustento a la renta variable. Aunque no se descartan episodios de volatilidad, la confianza en la renta variable prevalece. Un posicionamiento moderado en renta variable y selectivo en sectores y empresas con favorables expectativas ante el entorno, seguirá siendo la alternativa más viable para mantener o conformar los portafolios de inversión.

S&P 500



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	40896.53	236.77	0.58
Nasdaq Composite	17876.77	245.05	1.39
S&P 500	5608.25	54.00	0.97
China: Shanghai Composite	2893.67	14.24	0.49
Japan: Nikkei 225	37388.62	-674.05	-1.77
UK: FTSE 100	8356.94	45.53	0.55
Germany: DAX	18421.69	99.29	0.54
CBOE Volatility	14.65	-0.15	-1.01

## MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

La mayoría de los participantes en el mercado creen que la Reserva Federal recortará los tipos en su próxima reunión de septiembre y que para lo que resta de 2024, podrían registrarse tres movimientos de baja en su tasa de referencia. El principal debate ahora gira en torno a la magnitud del recorte del primer movimiento que se dará en septiembre 18: un cuarto de punto porcentual o medio punto. Factores que surjan de Jackson Hole y de las Minutas a publicarse serán importantes. En el mercado local, la preferencia sigue centrándose en los cetes, dada su tasa real superior al 6% a pesar de que Banxico podría llevar su tasa de referencia entre el 10.25% y el 10% hacia el cierre del 2024. El nivel de tasa real de nuestro país sigue siendo factor importante en el desempeño del peso mexicano, el cual se ha venido apreciando paulatinamente (ahora cotiza de nuevo alrededor de los \$18.60). Cabe mencionar que para lo que resta del año, se mantiene el entorno estimado de mayor volatilidad, producto del proceso electoral en los Estados Unidos y los factores geopolíticos (Rusia- Ucrania- Oriente medio), por lo que no sería raro ver de nueva cuenta que el peso mexicano supere otra vez los \$19.00 con facilidad.

Mexican Peso (USD/MXN)



Fuente de los Gráficos y cuadros: WSJ

## BIENES BÁSICOS

Gold Futures



Los precios de los principales crudos de referencia abren la semana a la baja por la preocupación de una menor demanda en el principal importador de petróleo( China). Los datos económicos de China por el mes de julio, dan muestras de una desaceleración. Una disminución en los precios de las viviendas nuevas al ritmo más rápido en nueve años, una desaceleración en la producción industrial y un aumento en el desempleo, preocupan a los participantes del mercado y han dado pie a cierto desánimo en el mercado de bienes básicos. Mientras tanto, las conversaciones de alto el fuego en Oriente Medio siguen en la mira de los inversionistas, ya que el conflicto brinda cierto soporte a los precios, ante los temores de que, si éste se recrudece, pudiera afectarse el suministro. El oro por su parte, mantiene su optimismo con expectativas de mayor plazo. Para 2025, algunos estimados ubican el precio de la onza en un precio de US\$3,000. La demanda de oro físico, el inicio del ajuste en las tasas en Estados Unidos y su papel como activo de resguardo, respaldan esta idea.



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

## EL CONCEPTO DE LA SEMANA

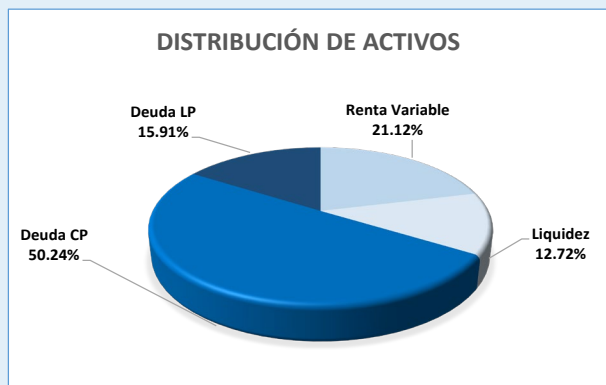
### JACKSON HOLE

Jackson Hole es una reunión anual de banqueros centrales, académicos, ministros de finanzas e incluso algunos directivos y empresarios de compañías privadas. Se reúnen para hablar de la situación y los retos de la economía mundial, supuestamente sin presiones externas. Para ello se retiran a un lugar apartado de Wyoming que se llama Jackson Hole. El nombre formal de esta reunión de 3 días es "the Federal Reserve Bank of Kansas City's Economic Symposium" porque la promueve la Fed de Kansas, cuyo distrito incluye una zona de Wyoming en la que se encuentra este pueblo llamado Jackson Hole. Jackson Hole es un evento relativamente reciente que ha ido ganando relevancia de una manera poco convencional. Actualmente, solo se puede asistir con invitación y es realmente difícil conseguirla. Es la Fed de Kansas quien decide quién asiste.

En septiembre dará comienzo un ciclo de bajadas de tasas de interés que apunta a un recorte de 200 puntos básicos durante un año. Así, al menos, lo están descontando los mercados de futuros en este momento. El recorte empezará el mes que viene y podría terminar en septiembre de 2025, y este jueves empieza el evento de Jackson Hole que parece la ocasión perfecta para sentar los cimientos de la primera bajada de tasas de interés en 4 años.

<https://www.bankinter.com/blog/economia/que-realmente-jackson-hole>

### 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](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