

Documento destinado al público general

BOLETÍN

INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



Asesoría Patrimonial Independiente

Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

MERCADOS ACCIONARIOS

Resiliencia en los mercados a pesar de la volatilidad. Prevalece la idea de un "aterrizaje suave" para la economía de Estados Unidos.

La atención del mercado se centra esta semana en el dato de la inflación en Estados Unidos a publicarse el miércoles. No se descartan nuevos episodios de volatilidad. Se sigue incrementando la tensión en el Medio Oriente.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

La FED podría bajar su tasa de referencia a partir de septiembre. Banxico hizo lo propio y ajustó su tasa en 25 puntos base.

El discurso de la FED va encaminado a contener las expectativas de que se presentará una recesión. El dato de inflación será clave. Banxico optó por ajustar su tasa ante el deterioro en la economía local.

BIENES BÁSICOS

Los riesgos geopolíticos y las expectativas de recorte de tasas de la Fed ofrecen soporte a los precios de algunos bienes básicos.

Los principales crudos de referencia abren la semana al alza por la menor expectativa de recesión y la posibilidad de que el conflicto en oriente medio suba de nivel. Para el oro, signos de menor posibilidad de recesión podrían restarle atractivo como activo de resguardo.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

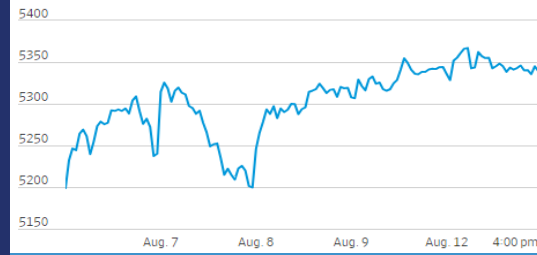
ATERRIZAJE SUAVE DE LA ECONOMÍA

Un aterrizaje suave es una desaceleración cíclica del crecimiento económico que termina sin un período de recesión absoluta.

Mercados Accionarios

Esta semana se percibe un tono de mejor ánimo entre los participantes del mercado y prevalece la idea de que se pueda lograr el tan deseado “aterrizaje suave de la economía” en los Estados Unidos. Además de los indicadores de inflación y empleo, el mercado seguirá atento a los reportes trimestrales que faltan por reportar. A la fecha, se han recibido alrededor del 90% de los reportes de las empresas que conforman la muestra del S&P500 y se ha registrado un pequeño incremento en las utilidades reportadas vs las estimadas, lo que ha brindado cierto soporte al mercado. Para la muestra de empresas que forma parte del índice de la Bolsa Mexicana de Valores, resalta una mejora en márgenes operativos a pesar de que se comienzan a mostrar algunos signos de una desaceleración en la actividad económica. La recomendación de mantener posiciones moderadas y selectivas en renta variable prevalece. Lo más prudente será esperar una mejor definición en los mercados, para incrementar o incorporar posiciones en los portafolios de inversión.

S&P 500



Fuente WSJ			
	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	39357.01	-140.53	-0.36
S&P 500	5344.39	0.23	0.00
Nasdaq Composite	16780.61	35.31	0.21
Japan: Nikkei 225	35025.00	193.85	0.56
UK: FTSE 100	8210.25	42.15	0.52
Crude Oil Futures	79.63	2.79	3.63
Gold Futures	2511.10	37.70	1.52
Yen	147.18	0.56	0.38
Euro	1.0931	0.0014	0.13

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Tal y como se esperaba, Banxico ajusto su tasa de referencia en 25 puntos base para dejarla en 10.75%. La decisión entre los miembros de la junta de gobierno, fue dividida entre quien piensa que es necesario brindarle mayor prioridad al bajo crecimiento económico y un balance de riesgos sesgado a la baja para la actividad económica, vs. las presiones inflacionarias que pudieran presentarse por la mayor depreciación en el tipo de cambio, que incrementa precios de bienes y servicios (aunque cabe mencionar que la inflación subyacente - que es la que no incluye precios de productos más volátiles como agrícolas, combustibles y energía- va en descenso). A pesar del ajuste en la tasa, el peso mexicano registró cierta recuperación, ya que la tasa real sigue siendo atractiva respecto de otros países competidores de flujos de inversión como Colombia y, además, el índice del dólar (DXY) mostró cierto descenso al confirmarse que el ciclo de baja de tasas de la FED iniciará en septiembre próximo. La volatilidad persiste y podrían registrarse nuevos episodios de depreciación. La encuesta más reciente de Citibanamex, estima que, al cierre del 2024, el tipo de cambio promedio sería de \$19.00. vs \$18.80 de la encuesta anterior.

Tipos de interés bancos centrales »

Bancos centrales	Tasas de interés	Sig. reunión
BdeM	10.75%	26.09.2024
ECB	4.25%	12.09.2024
FED	5.50%	18.09.2024
BOE	5.00%	19.09.2024
SNB	1.25%	26.09.2024
RBA	4.35%	24.09.2024
BOC	4.50%	04.09.2024
BOJ	0.25%	20.09.2024
CBR	18.00%	13.09.2024
RBI	6.50%	09.10.2024
PBOC	3.35%	
BCB	10.50%	18.09.2024

Fuente de los Gráficos y los cuadros: WSJ , Investing

Crude Oil Futures



BIENES BÁSICOS

Los precios del petróleo al alza por menor expectativa de recesión en EU y temores de un mayor conflicto en Oriente medio. Incide también que la OPEP haya reducido su perspectiva de demanda y podría limitar la producción en su próxima reunión de revisión de recortes el 01/12/2024. La volatilidad está destinada a aumentar con el informe de la Agencia Internacional de Energía (AIE) el miércoles, que a menudo es un poco más moderado que el de la OPEP.

Para el oro, los riesgos geopolíticos y las expectativas de recorte de tasas de la Fed ofrecen soporte, aunque un tono de riesgo positivo, como menos riesgo de recesión podría limitar el alza estimada en sus precios. El mercado permanecerá a la expectativa de la publicación de las cifras clave de inflación de EU de esta semana. Por el momento se recomienda prudencia antes de comprar o ampliar posiciones.



Visite nuestro sitio web: www.fimse.com

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

ATERORIZAJE SUAVE DE LA ECONOMÍA

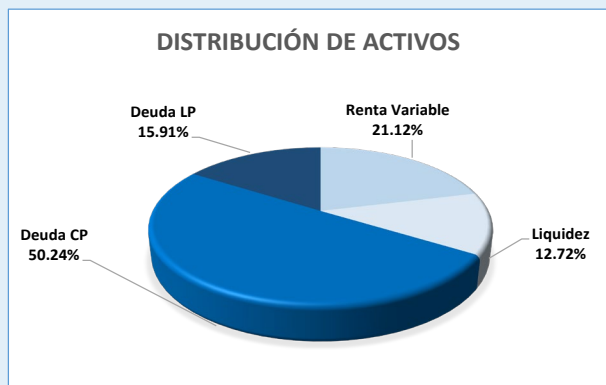
Un aterrizaje suave es una desaceleración cíclica del crecimiento económico que termina sin un período de recesión absoluta.

Un aterrizaje suave es el objetivo de un banco central cuando busca aumentar las tasas de interés lo suficiente para evitar que una economía se sobrecaliente y experimente una alta inflación, pero no lo suficiente como para causar una recesión severa.

Un aterrizaje suave también puede referirse a una desaceleración gradual y relativamente indolora de una industria o sector económico importante. El término "aterrizaje suave" ganó popularidad durante el mandato del ex presidente de la Reserva Federal Alan Greenspan, a quien se le atribuye ampliamente haber diseñado uno en 1994-1995. El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, también ha sugerido que la Fed logró aterrizajes suaves en 1965 y 1984 y estaba en camino de otro en 2020 antes de que interviniera la pandemia de COVID-19

<https://www.investopedia.com/terms/s/softlanding.asp>

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