

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 dato de empleo muy por debajo de las expectativas revive los temores de una recesión en Estados Unidos.

Los mercados accionarios temerosos de que la desaceleración en la economía de Estados Unidos sea más profunda de lo estimado, por haber mantenido elevadas las tasas de interés más tiempo de lo necesario.

#### MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Casi confirmado que la FED bajará su tasa en septiembre. Aquí es probable que Banxico decidirá el día 8 de agosto un ajuste de 25 puntos base.

En su reunión de política monetaria, la FED dejó la puerta abierta para recortar su tasa en su reunión de septiembre. El peso mexicano resintiéndolo la mayor aversión al riesgo global.

#### BIENES BÁSICOS

La especulación de una recesión en Estados Unidos, aumenta los temores de una menor demanda de bienes básicos.

Los principales crudos de referencia ajustando sus precios ante la expectativa de una menor demanda si se desacelera drásticamente el crecimiento global. Los factores geopolíticos y climáticos podrían imprimir soporte a los precios. El oro en una fase de toma de utilidades de muy corto plazo.



### EL CONCEPTO DE LA SEMANA

#### RECESIÓN ECONÓMICA

En economía, una recesión describe un periodo en el que por dos trimestres consecutivos vemos contracciones en la actividad económica a través de caídas en la producción y usualmente incrementos en el desempleo. Esta definición nos ayuda a tener un estándar claro para diferenciar las recesiones de simples desaceleraciones en el crecimiento de la economía.

## Mercados Accionarios

Se incrementó la aversión al riesgo y la volatilidad en los mercados después de una sorpresa negativa en el reporte laboral de julio en Estados Unidos. La nómina no agrícola creó 114 mil nuevas plazas el mes pasado frente a las 175 mil esperadas por el consenso del mercado. Además, se revisaron a la baja el dato de los dos últimos meses, restando 29,000 empleos y la tasa de desempleo subió a 4.3% vs 4.1% que estimaba el mercado. Aunque técnicamente no se han presentado dos trimestres consecutivos de baja en el PIB, el debilitamiento en el empleo, enciende las alertas e incrementa la volatilidad. Además, los reportes de las empresas más representativas del mercado (en particular las del sector tecnología) han sido mixtos, y en algunos casos por debajo de las expectativas, lo que también incrementó el nerviosismo y un importante ajuste en el índice Nasdaq. 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.

### Nasdaq Composite



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	38703.27	-1033.99	-2.60
Nasdaq Composite	16200.08	-576.08	-3.43
S&P 500	5186.33	-160.23	-3.00
DJ Total Stock Market	51351.22	-1583.11	-2.99
Russell 2000	2039.16	-70.15	-3.33
NYSE Composite	17725.18	-437.08	-2.41
Barron's 400	1117.38	-31.06	-2.70
CBOE Volatility	38.57	15.18	64.90
DJIA Futures	39007	-872	-2.19
S&P 500 Futures	5248.25	-127.75	-2.38

## MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Nerviosismo en el mercado cambiario también después de que Banco central japonés incrementará su tasa de referencia, así como por los temores de una desaceleración mayor en EU. Esto fortalece al yen japonés y aleja los flujos de inversión de activos de riesgo como el peso mexicano. El yen japonés, considerado una moneda segura, se vuelve más atractivo frente al peso en operaciones de "carry trade" (en el carry trade los inversionistas adquieren deuda en un país y luego invierten esos recursos en activos de economías con tasas de interés más altas), aunque desfavorece el valor de las exportaciones de ese país, lo que se vio reflejado en un ajuste de casi 14% en su bolsa de valores (Nikkei 225). Si prevalece la volatilidad, el peso mexicano podría seguir fluctuando por arriba de los \$19.50 y volver a romper la barrera de los \$20.00. Las criptomonedas también con importantes ajustes, dando cuenta de su exacerbada volatilidad. En el mercado de deuda local, Banxico llevará a cabo su reunión de política monetaria el 8 de agosto. Se espera un ajuste de 25 puntos base. A pesar de la baja, el nivel de tasa real (descontando inflación) sigue siendo elevado, lo que seguirá brindando atractivo a los cetes.

### Japanese Yen (USD/JPY)



Fuente de los Gráficos y el cuadro: WSJ

### Crude Oil Futures



## BIENES BÁSICOS

Los precios del petróleo, situándose en mínimos de ocho meses, debido a las crecientes preocupaciones sobre una desaceleración económica en Estados Unidos, el mayor consumidor de petróleo del mundo (provocando una gran liquidación en el mercado). A esto se suman las cifras de crecimiento desfavorables de China, el mayor importador de petróleo, y encuestas que revelan una actividad manufacturera más débil en Asia y Europa, generando inquietudes sobre el consumo de petróleo en el futuro. Además, aumenta el miedo de que la creciente tensión en Medio Oriente afecte a los suministros petroleros ya que, al parecer, Israel sigue preparándose para un posible ataque de Irán. En otras cosas, el posible huracán Debby en las costas del Golfo en los Estados Unidos, podrían compensar un poco la baja en los precios.

Casi la totalidad de los bienes básicos, registran una tendencia de precios descendente, incluso el oro. El oro registró una toma de utilidades, pero su perspectiva general sigue siendo favorable ya que los rendimientos de los bonos estadounidenses marcan nuevos mínimos anuales y, además, el oro seguirá funcionando como activo de resguardo si prevalece la volatilidad e incertidumbre.



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

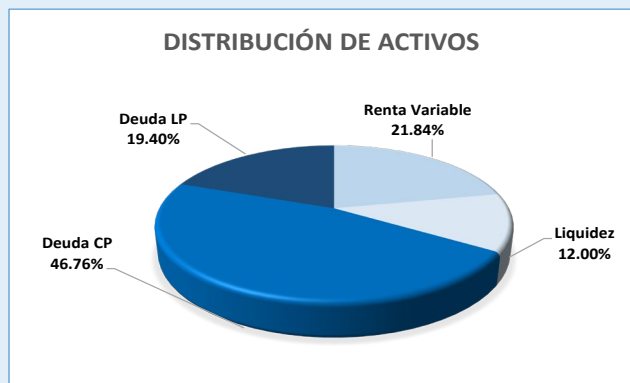
## EL CONCEPTO DE LA SEMANA

### RECESIÓN ECONÓMICA

En economía, una recesión describe un periodo en el que por dos trimestres consecutivos vemos contracciones en la actividad económica a través de caídas en la producción y usualmente incrementos en el desempleo. Esta definición nos ayuda a tener un estándar claro para diferenciar las recesiones de simples desaceleraciones en el crecimiento de la economía. Por un lado, decimos que la economía está en desaceleración cuando empezamos a ver que esta crece cada vez más lento. Cuando el crecimiento se vuelve negativo, es decir, cuando la actividad económica cae tenemos una contracción, y cuando esto ocurre por dos trimestres consecutivos entonces podemos decir que la economía está en recesión. Por convención internacional, la Oficina Nacional de Investigación Económica de los Estados Unidos (NBER por sus siglas en inglés), es la organización privada que realiza el monitoreo de los ciclos económicos en este país y fija las condiciones estándar que rigen si vemos una recesión. Además del registro de dos trimestres consecutivos con tasas de crecimiento negativo, hay otros factores que pueden ayudar a identificar una recesión económica, tales como un aumento en el desempleo, una disminución en el precio de las viviendas, una baja generalizada de consumo, así como caídas en la inversión. Un mayor desempleo reduce los ingresos disponibles entre los consumidores, lo que ocasionará que disminuya su consumo de bienes y servicios en general. Esta menor demanda ocasiona exceso de inventarios y eventualmente una reducción de la producción. Este ajuste en la producción podría ocasionar una nueva pérdida de empleos, lo que refuerza la manera en que estas características pueden generar un efecto dominó que reduce la actividad de una economía.

<https://www.blackrock.com/mx/intermediarios/educacion/recesion-economica#:~:text=En%20econom%C3%ADa%2C%20una%20recesi%C3%B3n%20describe,usualmente%20incrementos%20en%20el%20desempleo.>

### ESTRATEGIA FIMSE



### Rendimiento Neto Efectivo del mes

30/06/2024: 1.75%

### Comentarios a la Estrategia:

Se ha seguido aprovechando el nivel de altas tasas locales en instrumentos líquidos de corto plazo. Seguimos siendo selectivos en la renta variable incorporando acciones de dividendo, pero con una limitada participación en el portafolio. Hasta que se confirme el descenso en tasas, se mantiene la sugerencia de privilegiar la liquidez para aprovechar algunas alternativas que pudieran presentarse.

*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 éste 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"