

Documento destinado al público general

BOLETÍN

INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



Asesoría Patrimonial Independiente

Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

MERCADOS ACCIONARIOS

La reunión de la FED y la nómina no agrícola en Estados Unidos.

El próximo miércoles se llevará a cabo la reunión de la FED. No se estiman cambios en la tasa de referencia. Los mercados permanecerán atentos a la información y al dato de empleo del viernes próximo para tener más información que confirme que la tasa podría comenzar a descender en septiembre próximo.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Aumenta la probabilidad de un primer recorte de tasas en septiembre.

El dato de gasto en consumo en descenso en Estados Unidos, confirma la expectativa de que el ciclo de ajuste de tasas podría comenzar en septiembre. Se estima la creación de 177 mil empleos debajo de los 206 mil del mes anterior.

BIENES BÁSICOS

Ahora, se especula que Líbano pudiera integrarse al conflicto de Oriente Medio.

A pesar de que prevalece la expectativa de una menor demanda de energéticos para 2025, los factores geopolíticos imprimen nerviosismo en el mercado de bienes básicos. Ahora Líbano podría integrarse al conflicto en medio oriente, abriendo la posibilidad de que los principales crudos de referencia reaccionen al alza en sus precios.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

Nómina No Agrícola

Las nóminas no agrícolas miden el cambio en el número de personas empleadas durante el último mes en todas las empresas no agrícolas. El total de nóminas no agrícolas representa aproximadamente el 80% de los trabajadores que producen la totalidad del producto interior bruto de Estados Unidos.

Mercados Accionarios

El mercado de Estados Unidos cerró con signo mixto este lunes; las revalorizaciones de los sectores bienes de consumo, servicios al consumidor, y servicios públicos empujaron a los índices en alza, mientras que los retrocesos de los sectores petróleo y gas, finanzas, y tecnología condujeron a los mercados a la baja. Aunque la atención del mercado se concentrará en la decisión de la FED en su reunión del miércoles próximo, el incremento en las tensiones en Oriente Medio impacta por el momento en la aversión al riesgo. En esta semana seguirán llegando los reportes trimestrales de las empresas y el mercado seguirá con atención los resultados de Microsoft, Meta, Amazon y Apple, a la expectativa de que la inversión en proyectos de inteligencia artificial comience a brindar sus beneficios. Si los resultados no cumplen las expectativas, seguramente impactarán en un menor desempeño de los índices accionarios.

Nasdaq Composite



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	40539.93	-49.41	-0.12
Nasdaq Composite	17370.20	12.32	0.07
S&P 500	5463.54	4.44	0.08
China: Shanghai Composite	2891.85	0.95	0.03
Japan: Nikkei 225	38468.63	801.22	2.13
UK: FTSE 100	8292.35	6.64	0.08
Germany: DAX	18320.67	-96.88	-0.53
CBOE Volatility	16.60	0.21	1.28

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

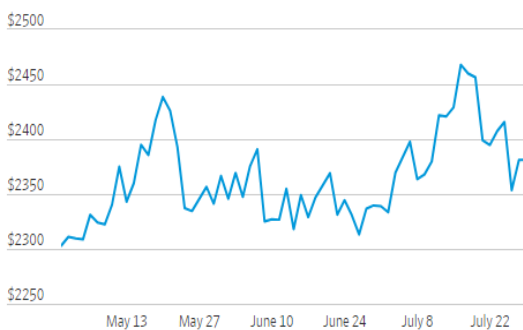
La atención del mercado estará en la decisión de política monetaria de la FED. Aunque el mercado descuenta que no habrá movimientos en la tasa de referencia, se buscarán señales en el comunicado y en la conferencia del presidente de la FED sobre una posible baja en la tasa FED (septiembre, noviembre y diciembre), sin embargo, todo dependerá del desempeño en los próximos meses de empleo e inflación. En México, el mercado estima que la tasa de referencia de Banxico cierre 2024 en 10.50%, lo que implicaría dos recortes de 25 puntos base en agosto y otro ajuste más en el último trimestre. A decir de los especialistas, la tasa de los Cetes, todavía no incorpora esa información, por lo siguen siendo un instrumento muy demandado en el mercado de deuda. Para el tipo de cambio, se sigue percibiendo volatilidad. Además de la junta de la FED, el Banco central de Inglaterra y el de Japón se reunirán también y su toma de decisiones, incrementa el cambio de flujos de corto plazo en el mercado de divisas. Ante el nerviosismo, el peso podría rebasar en un movimiento de corto plazo el nivel de \$18.75.

Mexican Peso (USD/MXN)



Fuente de los Gráficos y el cuadro: WSJ

Gold Futures



BIENES BÁSICOS

La cotización del petróleo se ve impactada debido el agravamiento de la crisis en Oriente Medio tras el lanzamiento de un cohete en los Altos del Golán (Israel), ataque en el que murieron 12 adolescentes y niños. Los informes de noticias que indican que el conflicto en el Medio Oriente podría extenderse al Líbano están manteniendo a los inversionistas a la expectativa y proporcionando una ventaja competitiva para el dólar como activo de resguardo. Asimismo, los precios de los principales crudos de referencia, podrían registrar un incremento en su cotización ante la expectativa de que la intromisión de Líbano en el conflicto llevará a afectar el suministro.

Para los metales preciosos como el oro se estima una pausa en su cotización, mientras los inversionistas siguen esperanzados en que el ciclo de relajación comenzará en septiembre, y que la Fed podría dar pistas en esa dirección después de la reunión de esta semana. A menos que el conflicto de medio Oriente suba de tono y los flujos de inversión busquen otros activos seguros como el oro.



Visite nuestro sitio web: www.fimse.com

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

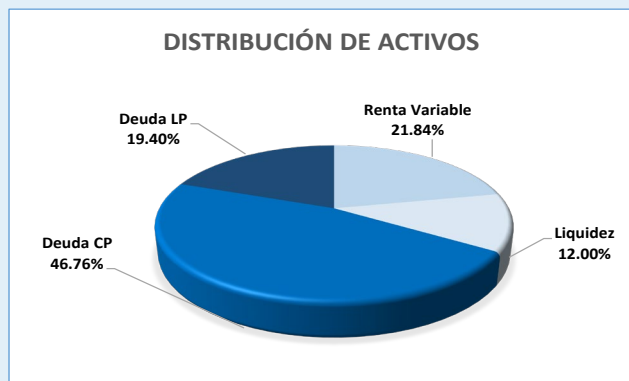
NÓMINA NO AGRÍCOLA

Las nóminas no agrícolas miden el cambio en el número de personas empleadas durante el último mes en todas las empresas no agrícolas. El total de nóminas no agrícolas representa aproximadamente el 80% de los trabajadores que producen la totalidad del Producto Interior Bruto de Estados Unidos. Es la cifra más importante de las que componen el informe sobre empleo, considerado un indicador de primer orden del conjunto de la economía. Los cambios mensuales y las revisiones en las nóminas pueden ser muy volátiles.

Una lectura superior a lo esperado debe tomarse como positiva, alcista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

<https://mx.investing.com/economic-calendar/nonfarm-payrolls-227>

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

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 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"