

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 atentos a los reportes y asimilando la salida de Biden de la carrera presidencial en EU.

Los mercados atentos a los resultados de las empresas, después de alguna corrección en los precios de las tecnológicas. La renuncia de Biden a la candidatura demócrata sin mayor impacto; a la espera de la convención a mediados de agosto.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Aumenta la probabilidad de un primer recorte de tasas en septiembre. La FED a la espera del dato del gasto en consumo personal.

El próximo viernes en Estados Unidos se publicará el dato del gasto en consumo personal y si sigue disminuyendo, el ajuste en la tasa en septiembre sería casi seguro.

BIENES BÁSICOS

Prevalece la expectativa de que la demanda de energéticos podría disminuir.

La preocupación por la demanda de petróleo sigue pesando sobre los precios de los principales crudos de referencia. El gobierno chino subió su apoyo a la economía al recortar 10pb la tasa de operaciones de reporto a siete días, apoyos que en opinión de algunos especialistas, resultarán insuficientes para impulsar a la segunda economía más grande y consumidora de bienes básicos.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

Gasto en Consumo Personal

El Gasto en Consumo Personal (PCE), también conocido como gasto de los consumidores, es el principal indicador de la inflación utilizado por los bancos centrales, como la Reserva Federal, a la hora de tomar decisiones sobre los tipos de interés. En términos generales, los niveles más altos del PCE reflejan tasas de inflación más elevadas, mientras que los más bajos pueden reflejar una caída de las tasas de inflación.

Mercados Accionarios

La semana abre con un repunte en activos de riesgo después del desempeño negativo en bolsas de la semana pasada, con acciones tecnológicas al alza e inversionistas asimilando la decisión del presidente Biden de retirarse de la carrera presidencial. La reacción a la renuncia de Biden ha sido bastante moderada, con los inversionistas enfocados en la temporada de reportes y la política monetaria (Kamala Harris ya tiene suficientes delegados comprometidos para conseguir la nominación presidencial demócrata. Además, su campaña recaudó una cifra récord de US\$81 millones en las primeras 24 horas desde el anuncio de su candidatura). A la fecha han reportado alrededor de 15% de las empresas que componen la muestra del S&P500 con resultados todavía ligeramente arriba del estimado del consenso (crecimiento en la utilidad reportada de 8.9% vs 8.8% estimado). Si esta tendencia prevalece, podría mantenerse la tendencia alcista para el S&P500.

S&P 500



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	40358.09	-57.35	-0.14
Nasdaq Composite	17997.35	-10.22	-0.06
S&P 500	5555.74	-8.67	-0.16
China: Shanghai Composite	2910.52	-4.85	-0.17
Japan: Nikkei 225	39508.84	-85.55	-0.22
UK: FTSE 100	8167.37	-31.41	-0.38
Germany: DAX	18557.70	150.63	0.82
CBOE Volatility	14.72	-0.19	-1.27

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Los datos de inflación de los consumidores de EU del viernes pondrán a prueba las expectativas del mercado de que la Reserva Federal está casi segura de recortar los tipos de interés en septiembre. Sin embargo, los inversionistas continúan evaluando la posibilidad de tres recortes de la misma magnitud en lo que resta del año, ya que la curva de rendimientos de la tasa de interés en el mercado de futuros estima un ajuste total de -63pb, aunque esta expectativa todavía resulta prematura ante el entorno actual. Por el momento el escenario de una segunda administración de Trump (Trump 2.0) prevalece, por lo que existen más señales de que EU impondría nuevas restricciones a las ventas a China. Esto podría verse reflejado en efectos inflacionarios y traducirse en la necesidad de que la FED ajuste su tasa a un ritmo más lento. Asimismo, esto conllevaría a un índice del dólar más fuerte; de ahí que la expectativa para el peso mexicano sigue siendo la de un entorno de mayor volatilidad, en donde el nivel promedio al cierre de 2024 ha sido revisado de nueva cuenta al alza por los especialistas. La encuesta más reciente publicada por Citibanamex, estima que, al cierre de este ejercicio, el peso mexicano cotice en promedio en \$18.80. El estimado de la quincena anterior era de \$18.70.

U.S. Dollar Index



Fuente de los Gráficos: WSJ /Fuente del cuadro Investing

BIENES BÁSICOS

Crude Oil Futures



La preocupación por la demanda de petróleo sigue pesando sobre los precios de los principales crudos de referencia. Morgan Stanley prevé que los precios del petróleo caigan en la zona de 70.50\$ en 2025 en medio de un excedente en el mercado de los productores OPEP+ y no OPEP+. Morgan Stanley prevé que la oferta de la OPEP y de los países no pertenecientes a la OPEP aumente en unos 2.5 millones de barriles diarios (bpd) en 2025, muy por encima del crecimiento de la demanda. Si China no reactiva lo suficiente su economía -afectada por su crisis inmobiliaria- la expectativa de una mayor demanda por bienes básicos pierde impulso. En otros aspectos, se percibían presiones a largo plazo en el precio del oro ante el inminente triunfo de Trump (por consecuencias de Trump 2.0=dólar fuerte, menos recortes a la tasa). Un dólar fuerte y las altas tasas de interés, imponen un tope a la cotización de un activo como el oro, que no genera intereses. La posible nominación y la solidaridad a Kamala Harris podrían modificar el panorama electoral en Estados Unidos y podrían restar fuerza al proyecto Trump 2.0.



Visite nuestro sitio web: www.fimse.com

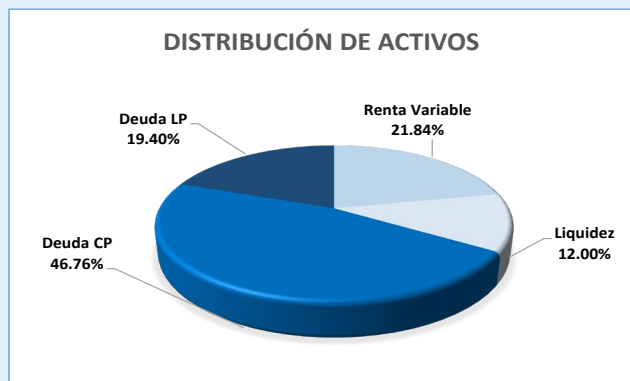
EL CONCEPTO DE LA SEMANA

GASTO EN CONSUMO PERSONAL

El Gasto en Consumo Personal (PCE), también conocido como gasto de los consumidores, es el principal indicador de la inflación utilizado por los bancos centrales, como la Reserva Federal, a la hora de tomar decisiones sobre los tipos de interés. En términos generales, los niveles más altos del PCE reflejan tasas de inflación más elevadas, mientras que los más bajos pueden reflejar una caída de las tasas de inflación. Los gastos de consumo personal desempeñan un papel fundamental en la medición de los desembolsos financieros que los particulares destinan a bienes y servicios en EE.UU. Estos sectores tienen una inmensa importancia para la economía, ya que comprenden aproximadamente dos tercios del gasto nacional e impulsan el Producto Interior Bruto (PIB) del país. Además, las cifras del PCE constituyen un indicador crucial para los analistas y expertos del mercado que tratan de calibrar la trayectoria potencial del gasto y anticipar el futuro crecimiento económico. Para los negocios y las empresas, el PCE tiene un valor significativo, ya que ofrece información valiosa sobre el comportamiento y las preferencias de los consumidores. Esta información puede tener un impacto directo en la toma de decisiones estratégicas, influyendo en áreas como el desarrollo de productos, las estrategias de marketing y la planificación general de la empresa. Algunos consideran que el Gasto en Consumo Personal (PCE), también conocido como gasto de los consumidores, es el principal indicador de la inflación utilizado por los bancos centrales, como la Reserva Federal, a la hora de tomar decisiones sobre los tipos de interés.

<https://www.plus500.com/es-es/newsandmarketinsights/pce-what-you-need-to-know>

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"