

Documento destinado al público general

BOLETÍN

INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



Asesoría Patrimonial Independiente

Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

MERCADOS ACCIONARIOS

Resultados empresariales en la mira después del atentado de Trump

Después del nerviosismo inicial con el incidente del fin de semana, la atención de los mercados se dirige de nueva cuenta a los resultados de las empresas por el segundo trimestre del 2024. En México la temporada inicia el 16 de julio con el reporte de América Móvil.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

La inflación a la baja y el discurso en la comparecencia del presidente de la FED en el Congreso, parecen dar cuenta de que podrían ser dos ajustes a la tasa de referencia en 2024. En México también.

El mercado supone ahora 2 movimientos a la baja de parte de la FED y Banxico podría imitar el movimiento.

BIENES BÁSICOS

Los datos de inflación y empleo a la baja en Estados Unidos también implicarían menor crecimiento en la mayor economía del mundo. China tampoco está creciendo.

En China se esperan estímulos a la economía de parte de las autoridades chinas, lo que podría influir a futuro en la demanda de energéticos. La expectativa de ajuste en la tasa de Estados Unidos, favorece, por el momento, la perspectiva para el oro.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

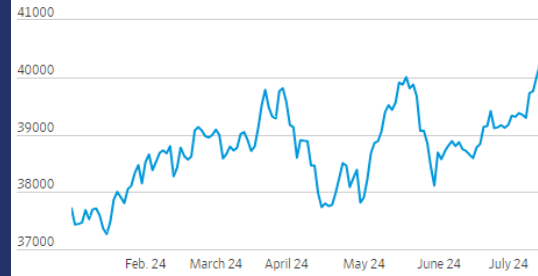
Desaceleración de la Economía

La desaceleración económica es un término frecuentemente empleado en el ámbito de la economía. Más concretamente en Macroeconomía. Se trata de un periodo en el que se produce una ralentización en el crecimiento económico, teniendo en cuenta la anterior medición en un lugar determinado.

Mercados Accionarios

La reacción inmediata de los inversionistas al atentado del expresidente Trump, el pasado fin de semana fue de aversión al riesgo. Los futuros de los mercados accionarios y los bonos comenzaron a ajustar y el dólar y el oro reaccionaron al alza como activos de cobertura. Sin embargo, la relativa calma regreso a los mercados, y la atención se esta semana se dirigirá a los eventos políticos por la celebración de la Convención Republicana, en donde se elegirá al compañero de fórmula de Trump y a los reportes trimestrales. Los primeros reportes han sido relativamente buenos y parecen confirmar que será un buen trimestre. La inminente llegada de Trump a un nuevo mandato presidencial implica en temas económicos la posibilidad de medidas proteccionistas (menos impuestos, más aranceles), que podrían aumentar el déficit , pero también un dólar fortalecido, lo que no deja de preocupar a los inversionistas ahora que parece que la inflación registra menores presiones y que la tasa de referencia por fin podría iniciar su descenso. De ahí que la sugerencia de mantener posiciones moderadas en renta variable dentro de la composición de los portafolios, prevalece por el momento.

DJIA



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	40249.53	248.63	0.62
Nasdaq Composite	18462.88	64.44	0.35
S&P 500	5635.73	20.38	0.36
China: Shanghai Composite	2974.01	2.72	0.09
Japan: Nikkei 225	41190.68	-1033.34	-2.45
UK: FTSE 100	8182.96	-69.95	-0.85
Germany: DAX	18590.89	-157.29	-0.84
CBOE Volatility	13.14	0.68	5.46

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

El presidente de la Reserva Federal reiteró que siguen tomando decisiones reunión tras reunión, por lo que se manejan con cautela antes de comenzar a recortar las tasas. Sin embargo, comentó que es importante no permanecer demasiado tiempo en el nivel actual ya que existen riesgos de debilitar demasiado la actividad económica y el empleo. Con el empleo desacelerando y la inflación a la baja, ahora los especialistas estiman 2 recortes; 1 recorte de 25pb en Septiembre (17-18 Sep.) y otro de 25pb en Diciembre (17-18 Dic). Banxico por su parte, publicó sus Minutas con un tono menos restrictivo. Mejoro su expectativa para la inflación subyacente en los próximos meses, lo que amplía el margen de maniobra para ajustar la tasa de referencia. Esto cambio la percepción de los participantes del mercado y ahora se estiman recortes en agosto y diciembre. Con inflación a la baja y una tasa de referencia estimada a diciembre del 2024 de 10.50%, el escenario para los cetes sigue siendo favorable. Para el mercado cambiario se percibe mayor volatilidad para lo que resta del 2024 originada por factores geopolíticos como las elecciones de Estados Unidos en noviembre próximo. No se descarta que muy cerca de esa fecha, el peso mexicano registre una mayor volatilidad y rebase los \$20.

Tipos de interés bancos centrales »

Bancos centrales	Tasas de interés	Sig. reunión
BdeM	11.00%	08.08.2024
ECB	4.25%	18.07.2024
FED	5.50%	31.07.2024
BOE	5.25%	01.08.2024
SNB	1.25%	26.09.2024
RBA	4.35%	06.08.2024
BOC	4.75%	24.07.2024
BOJ	0.10%	31.07.2024
CBR	16.00%	26.07.2024
RBI	6.50%	08.08.2024
PBOC	3.45%	
BCB	10.50%	31.07.2024

Fuente de los Gráficos: WSJ /Fuente del cuadro Investing

Gold Futures



BIENES BÁSICOS

El enfriamiento de las cifras de inflación de Estados Unidos puede apoyar los argumentos a favor de que la FED inicie su proceso de relajación de la política monetaria más pronto que tarde, pero también se suma a la serie de sorpresas desfavorables en los datos económicos estadounidenses, que apuntan a un claro debilitamiento de la economía., lo que podría traducirse en una menor demanda de bienes y servicios. Del lado de la oferta, no se aprecian por el momento riesgos inmediatos en el suministro de energéticos. De ahí que los precios de los principales crudos de referencia registren algunas correcciones. Las implicaciones internacionales de los datos de China se centran en la probable respuesta política para apoyar el crecimiento interno. La combinación de políticas puede influir en la demanda de China por materias primas tales como cobre y acero. Para el oro, si las expectativas para el próximo ciclo de recortes de tasas continúan profundizándose, el panorama para un escenario al alza en sus precios se fortalece.



Visite nuestro sitio web: www.fimse.com

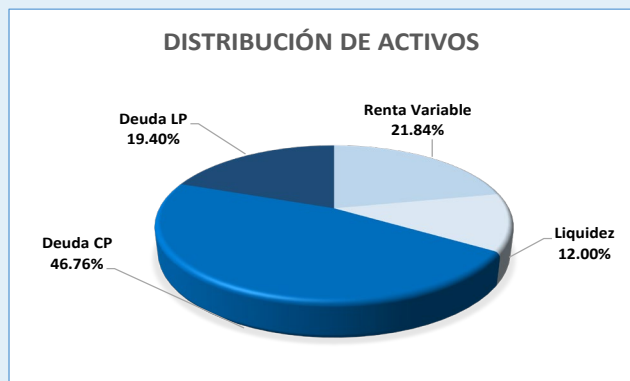
EL CONCEPTO DE LA SEMANA

DESACELERACIÓN DE LA ECONOMÍA

La desaceleración económica es un periodo en el que el crecimiento económico de un país o de una región geográfica empieza a ser más lento comparándolo con periodos anteriores. La desaceleración económica de un país, no tiene por qué representar un dato negativo, es decir, ya que no significa que el dato esté por debajo de 0, simplemente que, si nos encontrábamos en un periodo de crecimiento, este se ha ralentizado. El primer indicador de la existencia de un proceso de deceleración es al advertir, en una medición de magnitudes económicas determinadas, una tasa de crecimiento menor. Siempre, respecto a una fecha anterior. Es decir, un trimestre respecto a su trimestre anterior en el mismo año, o año anterior. Esta reducción o disminución no significa que se produzca o registre un dato negativo. Pues el dato obtenido sigue manteniéndose por encima del valor 0. A modo de ejemplo, observaríamos una desaceleración en un país A, que en 2014 creció con una tasa del 5%, y en 2015 presenta un valor de crecimiento del 4,5%. Una de las formas más sencillas y orientativas a la hora de conocer el bienestar y el crecimiento de un país es estudiar su nivel de rentas. El PIB es tomado como referencia para medir y analizar sus tasas de crecimiento. A menudo, el término deceleración o desaceleración suele entenderse con connotación negativa. En muchas ocasiones, confundiendo con otros términos aplicados al ámbito económico como recesión, crisis o depresión económica. La deceleración puede ser un primer paso, o un anticipo, de estos otros fenómenos. No obstante, no necesariamente tiene que serlo.

<https://economipedia.com/definiciones/deceleracion.html>

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"