

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 al 2do. trimestre a la vista

Arranca oficialmente la temporada de reportes en EU el viernes 12 de julio, como es costumbre con las cifras de los principales bancos: Bank of New York Mellon, Citigroup, JPMorgan y Wells Fargo. Los mercados atentos a inflación y a la comparecencia del presidente de la FED en el Congreso.

#### MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

##### A la espera del dato de inflación de junio en EU.

Después de que las cifras de las Nóminas no Agrícolas mostraran debilidad el viernes, los mercados estarán atentos a la información que surja del banco central de Estados Unidos. y los datos de inflación que se publican el jueves

#### BIENES BÁSICOS

##### Los daños del huracán Beryl en Estados Unidos no afectaron instalaciones petroleras.

Los principales crudos de referencia ajustando sus precios ahora que se ha confirmado que el huracán Beryl no dañó instalaciones petroleras en el estado de Texas que interrumpieran el suministro. Otros bienes básicos como oro y plata, se encuentran atentos al dato de inflación, que podría brindar elementos para estimar el siguiente movimiento en las tasas de interés.



### EL CONCEPTO DE LA SEMANA

#### Comité de Mercado Abierto de la FED

El término "política monetaria" se refiere a las acciones emprendidas por un banco central, como la Reserva Federal, para influir en la disponibilidad y el costo del dinero y el crédito para ayudar a promover los objetivos económicos nacionales. La Ley de la Reserva Federal de 1913 otorgó a la Reserva Federal la responsabilidad de establecer la política monetaria.

## Mercados Accionarios

Aunque la atención de los inversionistas comienza a centrarse en los próximos reportes trimestrales de las empresas, esta semana también será importante la comparecencia del presidente de la FED y la Inflación. Respecto a los reportes, el consenso de analistas de Bloomberg estima un alza en las utilidades de empresas del S&P500 del 8.8% vs 8.0% el trimestre previo. Los inversionistas están ansiosos por ver recortes de tasas de interés, pero temerosos de una recesión, por lo que reportes trimestrales por arriba de las expectativas y una favorable guía de resultados, será relevante para que el mercado accionario siga avanzando. Después de que las cifras de las Nóminas no Agrícolas mostraran debilidad el viernes, el informe del Índice de Precios al Consumidor (IPC) es el principal impulsor del mercado. La Fed está enfocada en la inflación, y el IPC es la primera publicación de datos concretos sobre el tema. Se espera que el IPC subyacente, que excluye los precios volátiles de los alimentos y la energía, haya aumentado un 0.2% mensual en junio y un 3.4% anual.

### S&P 500



### Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	39291.97	-52.82	-0.13
S&P 500	5576.98	4.13	0.07
Nasdaq Composite	18429.29	25.55	0.14
Japan: Nikkei 225	41802.01	221.84	0.53
UK: FTSE 100	8139.81	-53.68	-0.66
Crude Oil Futures	81.14	-0.27	-0.33
Gold Futures	2376.40	8.50	0.36
Yen	161.54	0.22	0.14
Euro	1.0818	0.0006	0.06

## MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, indicó en su comparecencia ante el Congreso que la inflación, aunque sigue por encima del objetivo del 2% fijado por la Reserva Federal estadounidense, ha mostrado signos de mejora en los últimos meses. Powell expresó que la acumulación de datos positivos podría reforzar los argumentos a favor de que el banco central se plantee bajar los tipos de interés. Hasta que la inflación se estabilice alrededor del 2% anual durante algún tiempo, el informe del IPC tendrá más influencia que las Nóminas no Agrícolas. En el mercado local la atención del mercado estará en la publicación de las minutas de la última decisión de Banxico en busca de más pistas sobre la trayectoria de tasas de interés. La expectativa es que Banco de México realice al menos dos movimientos más a la baja en su tasa de referencia. La cuestión será si el siguiente ajuste se presentará en su reunión de agosto o en su reunión de septiembre. Al cierre del 2024, la tasa Banxico podría cerrar en 10.50% y este nivel elevado de tasa, seguirá brindando atractivo a la inversión en cetes.

Cuadro 1. Expectativas de los especialistas sobre los principales indicadores de la economía

	Media Encuesta		Mediana Encuesta	
	mayo	junio	mayo	junio
<b>Inflación General (dic.-dic.)</b>				
Expectativa para 2024	4.27	4.25	4.27	4.23
Expectativa para 2025	3.73	3.81	3.71	3.76
<b>Inflación Subyacente (dic.-dic.)</b>				
Expectativa para 2024	4.07	4.04	4.07	4.01
Expectativa para 2025	3.67	3.76	3.70	3.78
<b>Crecimiento del PIB (Δ% anual)</b>				
Expectativa para 2024	2.06	2.00	2.10	2.00
Expectativa para 2025	1.84	1.68	1.80	1.78
<b>Tipo de Cambio Pesos/Dólar (cierre del año)</b>				
Expectativa para 2024	17.84	18.66	17.80	18.73
Expectativa para 2025	18.54	19.26	18.58	19.36
<b>Tasa de fondeo interbancario (cierre del IV trimestre)</b>				
Expectativa para 2024	9.96	10.35	10.00	10.25
Expectativa para 2025	7.79	8.39	7.75	8.25

Fuente de los Gráficos: WSJ e Investing /Fuente del cuadro Banxico

### Crude Oil Futures



## BIENES BÁSICOS

La expectativa de daños severos a la infraestructura petrolera en Estados Unidos por el paso del huracán Beryl impulsaron a los precios del petróleo WTI principalmente hacia fines de la semana anterior. Al no cumplirse la expectativa, los precios del petróleo, han registrado algunos ajustes. Sin embargo, Goldman Sachs pronosticó que el Brent suba a 86 dólares por barril en el tercer trimestre del 2024, diciendo que la sólida demanda estival de transporte empujará al mercado petrolero a un déficit de 1.3 millones de barriles diarios (bpd) en el tercer trimestre del 2024. Los productores de petróleo rusos Rosneft y Lukoil harán fuertes recortes a las exportaciones petroleras desde el puerto del mar Negro de Novorossiisk en julio 2024, lo que también podría incidir en los precios de corto plazo.

Los precios de los metales preciosos a la expectativa del dato de inflación en EU. Una sorpresa negativa en estos datos podría desencadenar una caída en los rendimientos de los bonos del Tesoro, ante la expectativa de tasas altas por mayor tiempo al previsto y propiciar otro tramo al alza en el oro por un rebote técnico y cambio de flujos de inversión.



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

## EL CONCEPTO DE LA SEMANA

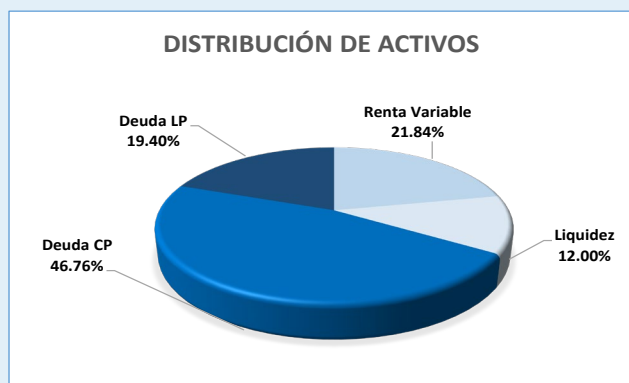
### COMITÉ DE MERCADO ABIERTO DE LA FED

El término "política monetaria" se refiere a las acciones emprendidas por un banco central, como la Reserva Federal, para influir en la disponibilidad y el costo del dinero y el crédito para ayudar a promover los objetivos económicos nacionales. La Ley de la Reserva Federal de 1913 otorgó a la Reserva Federal la responsabilidad de establecer la política monetaria. La Reserva Federal controla las tres herramientas de la política monetaria: las operaciones de mercado abierto, la tasa de descuento y los requisitos de reserva. La Junta de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal es responsable de la tasa de descuento y los requisitos de reserva, y el Comité Federal de Mercado Abierto es responsable de las operaciones de mercado abierto. Utilizando las tres herramientas, la Reserva Federal influye en la demanda y la oferta de saldos que las instituciones depositarias mantienen en los Bancos de la Reserva Federal y de esta manera altera la tasa de los fondos federales. La tasa de fondos federales es la tasa de interés a la que las instituciones depositarias prestan saldos en la Reserva Federal a otras instituciones depositarias a un día.

Los cambios en la tasa de los fondos federales desencadenan una cadena de eventos que afectan otras tasas de interés a corto plazo, los tipos de cambio, las tasas de interés a largo plazo, la cantidad de dinero y crédito y, en última instancia, una variedad de variables económicas, incluido el empleo, producción y precios de bienes y servicios.

[https://www-federalreserve-gov.translate.google.com/monetarypolicy/fomc.htm?x\\_tr\\_sl=en&x\\_tr\\_tl=es&x\\_tr\\_hl=es&x\\_tr\\_pto=rq#:~:text=The%20Federal%20Reserve%20A%20of%20discount%20rate%2C%20and%20reserve%20requirements.](https://www-federalreserve-gov.translate.google.com/monetarypolicy/fomc.htm?x_tr_sl=en&x_tr_tl=es&x_tr_hl=es&x_tr_pto=rq#:~:text=The%20Federal%20Reserve%20A%20of%20discount%20rate%2C%20and%20reserve%20requirements.)

### 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"

"Rendimientos pasados no garantizan Rendimientos Futuros"

Línea FIMSE 800 375 1921  
WhatsApp 55 64 80 64 04