

Documento destinado al público general

# BOLETÍN

## INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



### Asesoría Patrimonial Independiente

## Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

#### MERCADOS ACCIONARIOS

##### A la espera del dato de inflación en marzo en Estados Unidos

El reporte del mercado laboral envió señales de fortaleza. Por un lado, la creación de empleos resultó nuevamente arriba de lo estimado. Se generaron 303 mil puestos en marzo, mayor a los 214 mil del consenso. Ahora toca el turno al dato de la inflación, a la espera de la siguiente decisión de la FED.

#### MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

##### Los datos de inflación de México y Estados Unidos marcarán la dirección del peso esta semana.

El Índice de Precios al Consumidor de México se publicará mañana martes, esperándose un incremento mensual del 0.36% frente al 0.09% visto en febrero.

#### BIENES BÁSICOS

##### Los precios del petróleo caen este lunes debido al aumento de la confianza en un posible alto del fuego en el conflicto entre Israel y Hamás

Un posible alto al fuego disminuye la preocupación en torno a la interrupción del suministro desde Oriente Próximo, Los futuros del crudo de Estados Unidos descienden un 1,1% hasta 85,95 dólares por barril, mientras que el contrato de Brent se deja un 1,1% hasta 90,15 dólares por barril.



### EL CONCEPTO DE LA SEMANA

#### Que relación hay entre la Inflación y la Tasa de Interés?

Cuando se produce un aumento general de los precios, existe inflación lo que hace que se pierda el valor de la moneda. Los bancos centrales cambian el tipo de interés para controlar el aumento de la inflación.

## Mercados Accionarios

Los principales índices accionarios cerraron la semana pasada con sólidas ganancias, pero aun así registraron fuertes pérdidas semanales ante la incertidumbre en torno a cuándo empezará la Reserva Federal a recortar los tipos de interés. El reporte del mercado laboral envió señales de fortaleza. Por un lado, la creación de empleos resultó nuevamente arriba de lo estimado. Se generaron 303 mil puestos en marzo, mayor a los 214 mil del consenso. Las revisiones a los dos meses previos sumaron 22 mil plazas. Por otra parte, la tasa de desempleo bajó de 3.9% a 3.8%, con más gente entrando a la fuerza laboral que fue capaz de encontrar trabajo. La fortaleza del empleo se mantiene, apoyando la expectativa de que aún falta tiempo para el primer recorte en tasas. Comienza la temporada de reportes trimestrales. El índice S&P 500 ha subido más de un 9% en lo que va de año, tras su mejor comportamiento en un primer trimestre desde 2019. Pero puede que el incentivo para que las acciones sigan avanzando a ese ritmo esté más complicado, lo que aumenta la presión sobre las empresas para que ofrezcan resultados sólidos. La recomendación de mantener una exposición “moderada y selectiva” en renta variable prevalece.

### S&P 500



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	38769.66	46.97	0.12
S&P 500	5117.94	-5.75	-0.11
Nasdaq Composite	16019.27	-65.84	-0.41
Japan: Nikkei 225	38820.49	-868.45	-2.19
UK: FTSE 100	7669.23	9.49	0.12
Crude Oil Futures	78.09	0.16	0.21
Gold Futures	2188.70	0.10	0.00
Yen	146.73	-0.21	-0.14
Euro	1.0930	0.0003	0.03

## MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Las expectativas respecto a los recortes de la Fed continúan en línea con el discurso más cauteloso de la FED y con ello, la expectativa de ajustes se ha reducido. La probabilidad para un recorte a los Fed Funds en junio se mantiene alrededor de 50%, con un ajuste completo de -25pb en julio. En tanto el acumulado para 2024 marca -65pb, la magnitud más baja en lo que va del año, reflejo de la incertidumbre respecto a los recortes totales en el año. Banxico publicó las minutas de la decisión del 21 de marzo, en donde se decidió por mayoría un recorte de 25pb, recordando el voto en contra de la Subgobernadora Espinosa. En opinión de algunos analistas, el documento mostró un tono más hawkish que en el comunicado de la decisión de política monetaria del 21 de marzo pasado. Esto se basa en las distintas menciones de los miembros sobre mantener la cautela en las siguientes decisiones. Los datos de inflación de México y Estados Unidos marcarán la dirección del peso esta semana.

Objetivo	Actual	Día anterior	Semana anterior
4.75 - 5.00	1.4%	2.4%	0.9%
5.00 - 5.25	51.0%	50.8%	62.0%
5.25 - 5.50	47.6%	46.8%	37.1%

Actualizado: 08/04/2024 08:05 MST

PROBABILIDAD DE CAMBIO EN LA TASA EN EU REUNION 12/06/2024

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



## BIENES BÁSICOS

Los precios del petróleo caen este lunes debido al aumento de la confianza en un posible alto el fuego en el conflicto entre Israel y Hamás, aliviando la preocupación en torno a la interrupción del suministro desde Oriente Próximo. Los futuros del crudo de WTI descienden un 1,1% hasta 85,95 dólares por barril, mientras que el Brent baja un 1,1% hasta 90,15 dólares por barril. Equipos de Israel y Hamás se reunieron en Egipto para reanudar las conversaciones sobre el alto el fuego, mientras que Israel ha retirado algunas tropas del sur de Gaza. Estas medidas han supuesto una disminución de las tensiones en la región, y se producen después de que Estados Unidos instara a Israel a moderar su ofensiva contra Gaza por violaciones de los derechos humanos. El Precio del oro subió a nuevo récord encaminándose a su tercera ganancia semanal consecutiva la mayor inestabilidad geopolítica y a las previsiones de recortes de tasas de la Reserva Federal en la primera mitad del año 2024.

## EL CONCEPTO DE LA SEMANA

### QUE RELACIÓN HAY ENTRE LA INFLACIÓN Y LA TASA DE INTERÉS?

Cuando se produce un aumento general de los precios, existe inflación lo que hace que se pierda el valor de la moneda. Los bancos centrales cambian el tipo de interés para controlar el aumento de la inflación. En todas las economías existen muchos tipos de interés. Los tipos de interés representan el coste de un préstamo, o sea, lo que el banco cobra por prestar dinero. El banco central de cada país debe garantizar la estabilidad de los precios y tiene la responsabilidad de determinar sus tipos de interés. Los tipos de interés tienen un impacto en las tarjetas de crédito, las hipotecas, los gastos de consumo y la inflación. Algunos sucesos como la guerra en Ucrania, la Covid-19, la escasez de energía, la interrupción de las cadenas de producción, entre otros, han afectado la relación entre la oferta y la demanda y con ello se produce una subida de precios. Ante estas situaciones los bancos centrales suben sus tipos de interés clave, para frenar la inflación. Al subir los tipos de interés, el coste por obtener un préstamo aumenta. Por el contrario, si se reducen, el coste por obtener un préstamo disminuye. Los ajustes a los tipos de interés es algo muy estudiado por los bancos centrales para mantener la estabilidad monetaria.

<https://www.ig.com/es/estrategias-de-trading/-cual-es-la-relacion-entre-inflacion-y-tipos-de-interes--230227>



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

### Rendimiento Neto Efectivo del mes

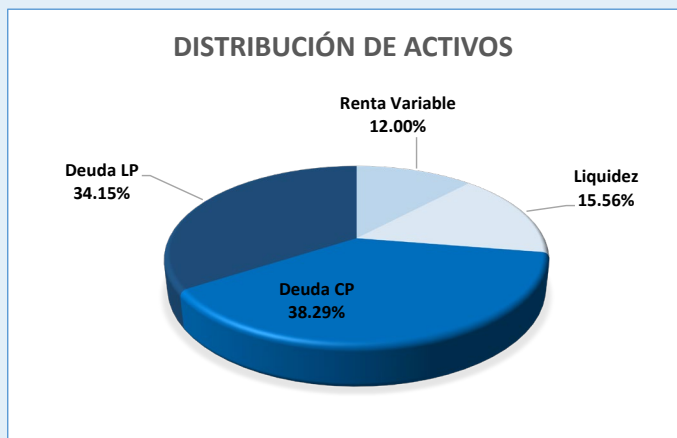
31/03/2024: 0.83%

### 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)*

## ESTRATEGIA FIMSE



## 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 éste 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"