

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 Estados Unidos

Después de un informe mixto de empleo por el mes de febrero, en donde se crearon más empleos respecto de los estimados, pero con un aumento en la tasa de desempleo, los mercados se encuentran a la expectativa de que la inflación siga en descenso.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Los datos parecen confirmar que la Reserva Federal podría comenzar a bajar tasas y lo anuncie en su reunión de junio próximo.

En México el mercado estima que el descenso en la tasa comience en este mes y que Banxico así lo anuncie el 21 de marzo próximo. La inflación de febrero da soporte a esta idea.

BIENES BÁSICOS

La demanda de energéticos en China no repunta y el mercado espera que los miembros de la OPEP confirmen nuevos recortes.

La importación de petróleo en China no registró avances significativos y aunque persisten los conflictos geopolíticos, el mercado parece mantenerse más a la expectativa de lo que pueda pasar con la demanda de bienes básicos, si se confirma la desaceleración de la economía global



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

La inflación alimentaria

La inflación en los precios de los alimentos está motivada por diversas fuerzas: altos precios de la energía, aumento del ingreso, cambio climático y mayor producción de biocombustibles. Según la última actualización del Banco Mundial, la inflación en los precios internos de los alimentos sigue siendo alta.

Mercados Accionarios

Los mercados accionarios cerraron a la baja el viernes, Las acciones habían comenzado al alza tras el inesperado aumento del crecimiento del empleo de Estados Unidos en febrero. El reporte del mercado laboral envió señales mixtas. Por un lado, la creación de empleos resultó nuevamente arriba de lo estimado. Se generaron 275 mil puestos en febrero, mayor a los 200 mil estimados por el consenso. Sin embargo, ajustaron a la baja las cifras de empleos de los dos meses previos restando 167 mil plazas. Por otra parte, la tasa de desempleo subió de forma sorpresiva, (3.9% vs 3.7% anterior) aunque aún se mantiene en niveles aceptables. En los próximos días se publicará una gran cantidad de cifras económicas. Destaca la inflación de febrero en Estados Unidos donde se espera un dato mensual de 0.4%. Se estima que la inflación 12 meses se ubicaría en 3.7% desde 3.9% anterior, representando una buena señal para eventuales recortes de las tasas. La recomendación de mantener una participación “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

Jerome Powell, presidente de la FED testificó la semana pasada ante el Comité de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes y ante el Comité de Banca del Senado. Explicó que si bien la inflación se mantiene todavía por encima del objetivo de 2.0%, disminuyó de manera importante el año pasado y la desaceleración se ha producido sin un aumento significativo en el desempleo. El Comité no espera que sea apropiado comenzar a bajar la tasa de referencia hasta haber ganado mayor confianza en que la inflación está avanzando de manera sostenible hacia el 2.0%. Powell dijo que no espera las bajas de forma inminente y que el número de recortes dependerá de la economía. En México la inflación general en febrero disminuyó hasta 4.4% desde 4.88% en enero. La rebaja anticipada en precios de frutas y verduras explicó el descenso. Sin embargo, los especialistas consideran que, aunque en descenso, la inflación seguirá bajando pero de forma lenta por presiones en los precios de los servicios, El consenso del mercado estima que Banxico recortará las tasas 25pb el 21 de marzo a 11.00%, con la posibilidad de que 2024 la tasa de referencia cierre hasta el 9.75% (-150pb).

Tipos de interés bancos centrales »

Bancos centrales	Tasas de interés	Sig. reunión
BdeM	11.25%	21.03.2024
ECB	4.50%	11.04.2024
FED	5.50%	20.03.2024
BOE	5.25%	21.03.2024
SNB	1.75%	21.03.2024
RBA	4.35%	19.03.2024
BOC	5.00%	10.04.2024
BOJ	-0.10%	19.03.2024
CBR	16.00%	22.03.2024
RBI	6.50%	03.04.2024
PBOC	3.45%	
BCB	11.25%	20.03.2024

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

Gold Futures



BIENES BÁSICOS

Los precios del oro registraron máximos históricos la semana pasada, sobre todo después de que Jerome Powell, presidente de la FED dijera que la subida de los precios estaba a punto de ralentizarse hasta niveles con los que la Fed se sintiera cómoda. Estas declaraciones alimentan las expectativas de que la Fed empiece pronto a reducir su tasa de referencia. Lo anterior favorece la cotización del oro, ya que la expectativa de que baje la tasa, desfavorece al dólar y el oro es un metal denominado en USD. Cuando el dólar cae, los consumidores pueden comprar más oro con la misma cantidad de dólares, lo que da como resultado un mayor interés de compra (demanda) y precios del oro más altos. Por lo que respecta al petróleo, los datos de las importaciones chinas de petróleo correspondientes a los dos primeros meses de 2024 fueron decepcionantes la semana pasada, lo que acentuó la preocupación en torno al debilitamiento de la demanda. China es el primer importador mundial de crudo.

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

INFLACION ALIMENTARIA

La inflación en los precios de los alimentos está motivada por diversas fuerzas: altos precios de la energía, aumento del ingreso, cambio climático y mayor producción de biocombustibles. Según la última actualización del Banco Mundial, la inflación en los precios internos de los alimentos sigue siendo alta. Se observan niveles superiores al 5% en el 60% de los países de ingreso bajo (un aumento de 2.1 puntos porcentuales desde el 15 de febrero del 2024). En el 66% de los países de ingreso mediano bajo (5.7 puntos porcentuales menos) en el 50% de los países de ingreso medio alto (2.0 puntos porcentuales más) y en el 36.4% de los de ingreso alto (9.1 puntos porcentuales menos). En términos reales, la inflación de los precios de los alimentos, superó la inflación general en el 71% de los 167 países que aportan datos. La crisis alimentaria mundial se ha agravado entre otras cosas por el creciente número de restricciones al comercio de alimentos establecidas por los países con el objetivo de aumentar la oferta interna y reducir los precios

<https://www.bancomundial.org/es/topic/agriculture/brief/food-security-update#:~:text=Como%20se%20destac%C3%B3%20en%20un,a%C3%B1o%20en%20comparaci%C3%B3n%20con%202022.>



Visite nuestro sitio web: www.fimse.com

Rendimiento Neto Efectivo del mes

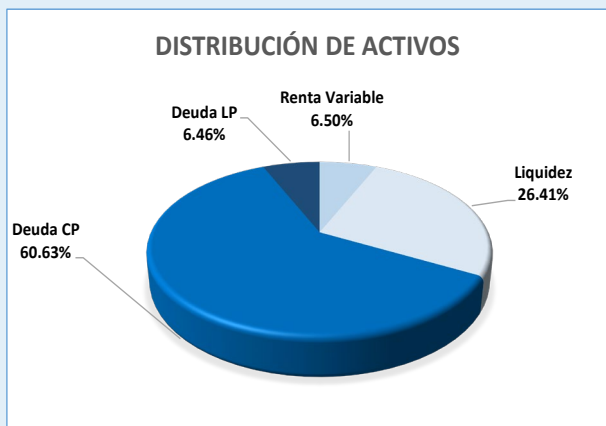
29/02/2024: 0.75%

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

ESTRATEGIA FIMSE



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 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"