

Documento destinado al público general

# BOLETÍN

## INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



### Asesoría Patrimonial Independiente

## Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

#### MERCADOS ACCIONARIOS

**Comparecencia de Jerome Powell y dato de empleo en EU por el mes de febrero**

Después de 4 meses consecutivos de alza en los mercados accionarios, la atención del mercado se centrará en obtener detalles que ayuden a determinar el momento exacto en que la FED comience su descenso de tasas.

#### MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

**El Informe trimestral de Banxico pone de manifiesto que persisten algunos riesgos al alza para tratar de alcanzar el objetivo de inflación.**

A pesar de los riesgos, el consenso del mercado apunta a que, a diferencia de la FED, Banxico podría anunciar el 21 de marzo su primera bajada de 25 puntos base en su tasa de referencia.

#### BIENES BÁSICOS

**El petróleo a la expectativa de los anuncios de la OPEP+ y el oro por arriba de los US\$2,085 la onza, aguardando el primer recorte de las tasas de referencia.**

En esta semana, la OPEP+ podría dar a conocer su intención de nuevos recortes a la producción en el segundo trimestre del 2024, lo que impulsó los precios de los principales crudos de referencia al alza. Algunos estiman que el precio del tipo Brent pueda cerrar 2024 en US\$90.



### EL CONCEPTO DE LA SEMANA

**Por qué las tasas de interés son importantes para los inversionistas?**

Las tasas de Interés son componentes importantes de cualquier economía funcional, ya que tienen un impacto en todo, desde las tarjetas de crédito y las hipotecas, hasta en los gastos de consumo y la inflación. Los inversionistas siguen con interés cuando se van a anunciar las tasas de interés, ya que normalmente, cuando se ajustan al alza o a la baja se pueden presentar algunas oportunidades en los mercados cambiario y de acciones.

## Mercados Accionarios

Febrero, se convirtió en el cuarto mes consecutivo al alza en mercados accionarios, en donde el repunte ha sido impulsado en gran medida por las perspectivas de crecimiento relacionadas con algunas empresas pertenecientes al sector tecnología, en la industria de inteligencia artificial, que también ha impulsado a las empresas de semiconductores. El avance en los mercados también ha tenido como factor de impulso la expectativa de que la economía de Estados Unidos sigue resistiendo ante los elevados tipos de interés. Como la economía va bien y la inflación sigue siendo persistente, la Fed podría tardar más en recortar su tasa de referencia. Se espera una semana de mucho movimiento en los mercados, con el informe de empleo por el mes de febrero en los Estados Unidos el próximo viernes, la comparecencia del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, y la reunión de política monetaria del Banco Central Europeo (en donde no se esperan movimientos en su tasa de referencia) como principales acontecimientos

### DJIA



### Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	39066.86	-20.52	-0.05
S&P 500	5147.99	10.91	0.21
Nasdaq Composite	16283.40	8.46	0.05
Japan: Nikkei 225	40109.23	198.41	0.50
UK: FTSE 100	7640.33	-42.17	-0.55
Crude Oil Futures	78.78	-1.19	-1.49
Gold Futures	2124.20	28.50	1.36
Yen	150.54	0.42	0.28
Euro	1.0858	0.0018	0.17

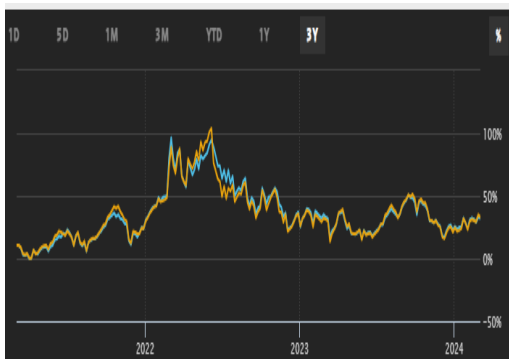
## MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

El Informe Trimestral publicado por Banxico, reafirmó el tono menos restrictivo de la autoridad monetaria. El informe cita textual: “Aunque se anticipa que la inflación continúe a la baja, persisten retos y riesgos importantes hacia delante. No se puede descartar la posibilidad de que los efectos de los choques sobre la inflación sean más duraderos o de que ocurran nuevos choques que la presionen al alza. En este contexto, se considera que el balance de riesgos respecto de la trayectoria prevista para la inflación en el horizonte de pronóstico sigue sesgado al alza”. Lo anterior viene a reafirmar algunos comentarios de la Junta de Gobierno de la Institución, en donde se ha hecho referencia a que el ajuste en la tasa de referencia, pudiera ser “fino” en 2024. Es decir, bajar su tasa de referencia, pero moderando el ritmo y la intensidad hasta que existan señales claras y precisas de que la inflación se encamine al objetivo. Tal y como lo ha manifestado la Reserva Federal tomando las cosas con calma y tranquilidad ante una economía que ha resistido la subida de tasas. Por lo que respecta al tipo de cambio, en la última encuesta publicada por Banxico realizada entre especialistas del sector privado, el estimado para su cotización promedio al cierre de 2024 paso de \$18.38 a \$18.33 y para 2025 paso de \$19.04 a \$18.99

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

	Media Encuesta		Mediana Encuesta	
	enero	febrero	enero	febrero
<b>Inflación General (dic.-dic.)</b>				
Expectativa para 2024	4.13	4.14	4.17	4.10
Expectativa para 2025	3.73	3.70	3.71	3.70
<b>Inflación Subyacente (dic.-dic.)</b>				
Expectativa para 2024	4.06	4.08	4.06	4.06
Expectativa para 2025	3.67	3.66	3.72	3.69
<b>Crecimiento del PIB (Δ% anual)</b>				
Expectativa para 2024	2.37	2.39	2.40	2.40
Expectativa para 2025	2.01	1.94	1.94	1.80
<b>Tipo de Cambio Pesos/Dólar (cierre del año)</b>				
Expectativa para 2024	18.38	18.33	18.50	18.31
Expectativa para 2025	19.04	18.99	19.10	19.00
<b>Tasa de fondeo interbancario (cierre del IV trimestre)</b>				
Expectativa para 2024	9.36	9.40	9.25	9.50
Expectativa para 2025	7.52	7.47	7.50	7.50

Fuente de los Gráficos: WSJ/Fuente del cuadro de Expectativas: Banxico



WTI=LÍNEA AMARILLA  
BRENT: LÍNEA ZUL

## BIENES BÁSICOS

Los precios del petróleo subieron el viernes y registraron ganancias semanales mientras los operadores aguardan la decisión de la OPEP+ sobre los acuerdos de suministro para el segundo trimestre, al tiempo que asimilan los nuevos datos económicos de Estados Unidos, Europa y China. La Organización de Países Exportadores de Petróleo tomará una decisión sobre la ampliación de los recortes de producción esta misma semana, y los distintos países miembros anunciarán sus decisiones. La posibilidad de que la OPEP+ va a continuar con sus recortes voluntarios de producción hasta el segundo trimestre de 2024 es el principal foco de atención en el mercado. También parece que las tensiones geopolíticas en el Mar Rojo y Ucrania, seguirán brindándole soporte a los precios. El oro por su parte en su nivel de precio máximo de los últimos 2 meses, cotizando alrededor de los US\$2,085 la onza. La posibilidad de que la FED comience su descenso en tasas en junio próximo, favorece su cotización.

## EL CONCEPTO DE LA SEMANA

### ¿POR QUÉ SON LAS TASAS DE INTERÉS IMPORTANTES PARA LOS INVERSIONISTAS?

Los cambios en las tasas de interés son importantes para los inversionistas porque pueden tener un impacto significativo en los mercados financieros, creando oportunidades para operar. El mercado cambiario es a menudo volátil en los períodos en torno a las decisiones sobre los tipos de interés, lo que podría generar algunas oportunidades para operar en largo o en corto en una divisa en concreto. Cuando la tasa de interés de un país sube, con frecuencia esto hace que su moneda sea más atractiva para los inversionistas. Esto se debe a que es probable que su moneda se aprecie contra aquellas que se utilizan en países donde los tipos de interés son más bajos. También sucede lo contrario. Los precios de las acciones también fluctúan cuando se cambian los tipos de interés, ya que los inversores tienen en consideración las consecuencias potenciales en los ingresos de las empresas y ajustan sus carteras de inversiones. Los anuncios sobre los tipos de interés de los bancos centrales más importantes (la Reserva Federal (Fed), el Banco de Inglaterra (BoE), el Banco Central Europeo y el Banco de Japón (BoJ) y en nuestro caso particular Banco de México Banxico) son de particular importancia en lo que a esto respecta.

<https://www.ig.com/es/estrategias-de-trading/-cuales-son-las-consecuencias-de-la-subida-de-los-tipos-de-inter-230904>



### Rendimiento Neto Efectivo del mes

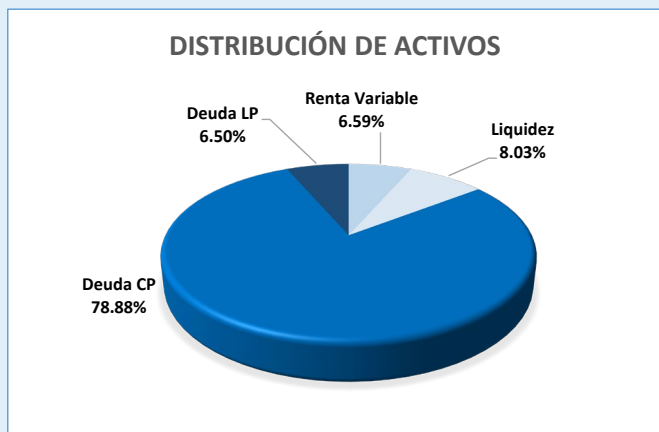
31/01/2024: 0.96%

### 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"