

Documento destinado al público general

# BOLETÍN

## INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



### Asesoría Patrimonial Independiente

## Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

#### MERCADOS ACCIONARIOS

##### Mercados atentos a cifras de Inflación.

En los próximos días habrá una gran agenda de cifras económicas. Destaca tanto el reporte de inflación como el de ventas al menudeo de enero en los Estados Unidos. Se tendrá que esperar más para tener información económica suficiente que confirme que la inflación en ese país, se dirige hacia el objetivo del 2.0%.

#### MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

##### La FED tomara con calma el descenso en tasas.

Según la herramienta Fed Watch del CME Group, la probabilidad de una reducción de la tasa de interés de referencia en la reunión del 1 de mayo de la FED se acerca al 52%, frente al 40% de hace un mes. La atención del mercado estará enfocada en la inflación en EU, que rebasa las expectativas del mercado y las múltiples intervenciones de miembros de la FED programadas para esta semana. En México, Banxico ya menciona la posibilidad de comenzar el descenso en tasas.

#### BIENES BÁSICOS

##### Petróleo. Sin una afectación real a la producción los precios seguirán relativamente en calma

Los precios del petróleo subieron con el mercado pendiente de los acontecimientos en Oriente Medio luego de que recrudescieran las tensiones en momentos en que Israel inicia una ofensiva terrestre en la ciudad palestina de Rafah, en el sur de la Franja de Gaza. Aunque el conflicto ha hecho subir los precios, la producción de petróleo no se ha visto afectada por el momento.



### EL CONCEPTO DE LA SEMANA

#### Que es la herramienta Fed Watch?

¿Cuál es la probabilidad de que la Fed cambie la tasa objetivo federal en las próximas reuniones del FOMC, según los operadores de tasas de interés? La herramienta Fed Watch analiza las probabilidades de cambios en la tasa de la Fed y la política monetaria de Estados Unidos según lo implícito en los datos de precios de los futuros de los fondos federales a 30 días.

## Mercados Accionarios

Los mercados accionarios bajando, luego de que un dato de inflación al consumidor más alto de lo esperado impulsara los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos, terminando con las especulaciones del mercado sobre recortes inminentes en las tasas de interés. El cambio del discurso de la FED en su última reunión de política monetaria, haciendo énfasis en que la fortaleza de la economía, daría lugar a que el descenso en tasas se realizaría en el momento adecuado hasta no confirmar que efectivamente la inflación vaya en descenso, parece confirmarse con el dato publicado. Mientras tanto, los resultados de las empresas al cuarto trimestre del 2023, están resultando mejor a lo esperado y parecen dar cuenta de que Estados Unidos podría cerrar su ciclo económico con un aterrizaje suave de su economía y no una recesión. Mantener una exposición “moderada” en Renta Variable muy selectiva prevalece como sugerencia.

### S&P 500



### Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	38354.14	-443.24	-1.14
S&P 500	4966.26	-55.58	-1.11
Nasdaq Composite	15756.16	-186.39	-1.17
Japan: Nikkei 225	37963.97	1066.55	2.89
UK: FTSE 100	7502.14	-71.55	-0.94
Crude Oil Futures	77.57	0.65	0.85
Gold Futures	2007.70	-25.30	-1.24
Yen	150.61	1.27	0.85
Euro	1.0719	-0.0053	-0.49

## MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

El mercado de renta fija también reaccionó a la publicación de los datos de inflación en Estados Unidos. Las cifras correspondientes al mes de enero han sido más altas de lo que esperaba el consenso. Así, la inflación en término interanual sube 3,1% con respecto a diciembre, más alto que el 2,9% esperado. Noticias que apuntará la Reserva Federal estadounidense (Fed) de cara a su próxima reunión de tipos de interés. El dato de inflación reafirma la expectativa de que la Reserva Federal será cautelosa con los recortes a la tasa de interés. Powell el presidente de la FED en el programa “60 minutos”, reafirmó que no es probable que la FED llegue a los niveles de confianza sobre la trayectoria de la inflación para la siguiente reunión de política monetaria en marzo próximo y que no espera un cambio en las expectativas de la FED. De ahí que los analistas estiman que el primer ajuste en la tasa podría venir en el segundo semestre del año y solo podrían ser 3 movimientos para cerrar el 2024 con una tasa estimada. del 4.25%. En el mercado local, Banxico señaló en su comunicado que “...en las siguientes reuniones evaluará, en función de la información disponible, la posibilidad de ajustar la tasa de referencia...”. Esto provocó que los inversionistas reforzaran su expectativa de un recorte de 25pb para la reunión de marzo. Todo dependerá de la inflación.



Estados Unidos 10 años  $\uparrow$  4.277 +0.106 (+2.51%)  
 Bono de EU a 10 años 13/02/2024.  
 Reaccionando a la Inflación en EU.

Fuente de los Gráficos: WSJ

### Petróleo Brent 82.94 +0.94 (+1.15%)

Panorama Información Histórica Instrumentos relacionados Contratos



## BIENES BÁSICOS

Los precios de los principales crudos de referencia han respondido a los conflictos geopolíticos vigentes. La guerra de Rusia y Ucrania y ahora el conflicto entre Hamas e Israel, han impreso volatilidad a los precios. Sin embargo, hasta el momento no ha habido una afectación real a la producción y con la demanda todavía moderada, es de suponer que los precios podrían seguir fluctuando sobre estos niveles. El oro por su parte, seguirá a la expectativa de los que suceda con las tasas de interés y su impacto en el dólar. La realidad es que la economía estadounidense sigue siendo bastante firme y eso significa que la FED tiene pocos elementos en este momento para empezar a recortar las tasas. Para que el oro suba, el mercado tendría que ver señales más claras de que la economía se está ralentizando de forma significativa y de que la inflación tiende a caer de forma sostenida.

## EL CONCEPTO DE LA SEMANA

### ¿QUÉ ES LA HERRAMIENTA FED WATCH?

Las tasas federales de interés son la principal herramienta de la que se sirve la FED para administrar su economía. De estas depende el costo de los préstamos bancarios de corto plazo y, por tanto, influye en los costos de las hipotecas, los créditos automotrices y los pasivos corporativos, entre otros. ¿Cuál es la probabilidad de que la Fed cambie la tasa objetivo federal en las próximas reuniones del FOMC, según los operadores de tasas de interés? La herramienta Fed Watch analiza las probabilidades de cambios en la tasa de la Fed y la política monetaria de Estados Unidos según lo implícito en los datos de precios de los futuros de los fondos federales a 30 días. La probabilidad de una subida de tipos (o, por el contrario, de un recorte de tipos) se calcula sumando las probabilidades de todos los niveles de tipos objetivo por encima (o por debajo) del tipo objetivo actual.

[Understanding the CME Group FedWatch Tool Methodology - CME Group](#)



### Rendimiento Neto Efectivo del mes

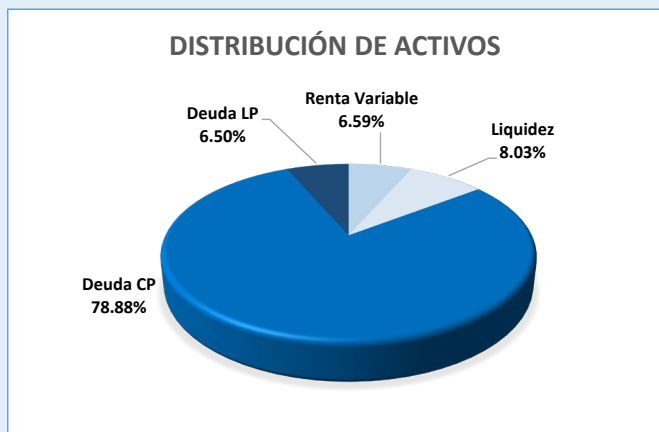
31/01/2024: 0.96%

### 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"