

BOLETÍN INFORMATIVO 212
Diciembre 2019

MERCADOS:

Los mercados bursátiles internacionales lograron nuevos incrementos en el mes de diciembre, con nuevos máximos históricos, para cerrar un año con rendimientos extraordinarios. El índice ACWI de mercados globales, subió un 3.35% en el mes y acumuló un 23.69% en el 2019. En Estados Unidos el índice S&P500 incrementó un 2.85% y alcanzó un 28.87% en el año. Por su parte, el índice NIKKEI de Japón ganó un 1.56% en el mes y el Eurostoxx50 un 1.12%. El rendimiento en el 2019 fue de 18.20% y 24.78% respectivamente.

En México, la BMV subió un 1.70% y cerró en 43,548 puntos. En el año el incremento fue del 4.58%. Por su parte, el peso mexicano se revaluó un 3.19% en diciembre y cerró en \$18.91 pesos por dólar.

Rendimientos Mercados

31 - Diciembre -2019

EN ESTADOS UNIDOS:

País	Precios	Variación Mensual %		Variación YTD %	
	Hoy	(local)	(en usd)	(local)	(en usd)
Global	433.95	3.35%	3.35%	23.69%	23.69%
Japón	23,656.62	1.56%	2.32%	18.20%	19.31%
Hong Kong	28,189.75	7.00%	6.50%	9.07%	9.62%
Reino Unido	7,542.44	2.67%	5.21%	12.10%	16.42%
EuroSTOXX 50	3,745.15	1.12%	2.93%	24.78%	22.04%
Canadá	17,062.36	0.13%	2.37%	19.13%	25.11%
USA DJIA	28,535.93	1.73%	1.73%	22.33%	22.33%
USA S&P 500	3,230.47	2.85%	2.85%	28.87%	28.87%
USA Nasdaq	8,972.60	3.54%	3.54%	35.23%	35.23%
México	43,548.32	1.70%	4.94%	4.58%	8.69%
Brasil	115,645.30	6.85%	12.20%	31.58%	26.89%
WTI	61.15		10.84%		34.66%
Brent	66.00		5.72%		22.68%
Mezcla Mex ²	57.68		12.57%		29.07%
Oro	1,517.53		3.65%		18.33%
USDMXN	18.9079		3.19%		3.78%
EURUSD	1.1215		1.79%		-2.20%
MBONO 10Y ¹	6.91%		-19		-173
UMS 10Y ¹	3.27%		-5		-134
UST10Y ¹	1.92%		14		-77

¹ variación en puntos base

² precio de cierre día previo

El Comité Abierto de la Reserva Federal en su reunión del pasado 11 de diciembre decidió dejar sin cambio la tasa de interés en un rango de 1.50% a 1.75%, en línea con la expectativa del mercado.

En su comunicado mencionó que la política monetaria actual es apropiada para apoyar el crecimiento económico, dado el fuerte mercado laboral y la inflación por debajo del 2%.

El nivel de tasa de interés actual podría mantenerse en todo el 2020.

EN MÉXICO:

INFLACION:

En la primera quincena de diciembre del 2019 el Índice Nacional de Precios al Consumidor registró un incremento del 0.35% con respecto a la quincena inmediata anterior, cuando el consenso de analistas esperaba un incremento del 0.4%.

La inflación Subyacente fue del 0.35% en la quincena.

Los precios de los productos agropecuarios subieron un 0.30%, y los de energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno subieron un 0.31% quincenal.

La inflación interanual se redujo a 2.63%, contra el 2.97% registrado en la quincena anterior.

POLITICA MONETARIA:

El pasado 19 de diciembre la Junta de Gobierno del Banco de México decidió disminuir en 25 puntos básicos el objetivo de la Tasa de Interés Interbancaria a un día para ubicarla en 7.25%. En esta ocasión, solo uno de los miembros de la Junta de Gobierno se inclinó por una baja de 50 puntos básicos.

En su comunicado subrayó que mantendrá una postura monetaria prudente y seguirá dando un seguimiento especial al traspaso potencial de las variaciones del tipo de cambio a los precios.

RENDIMIENTOS DE LOS PORTAFOLIOS RECOMENDADOS POR FINACCESS MEXICO

Rendimiento del Portafolio	Por Año Calendario ¹			
	2019	2018	2017	2016
Moderado	10.23%	0.83%	8.81%	6.73%
Benchmark ³	8.54%	-0.18%	6.92%	5.22%
CETES 182d	7.89%	7.31%	6.22%	3.10%
IPC	3.98%	-16.06%	7.59%	5.66%

¹ rendimientos brutos después de comisiones

En caso de cualquier duda acerca de sus inversiones, le invitamos a consultar nuestra página en Internet: www.finaccess.com.mx o bien, llamar al Centro de Servicio a Clientes (Unidad Especializada), a los teléfonos 555081-1010 o desde el interior de la República sin costo al 01 800-5081-100.

COMENTARIO ECONÓMICO

Economía internacional: Durante el último mes del año, hubo noticias importantes sobre los dos motores que siguen impulsando a la economía estadounidense para llegar fuerte a las elecciones presidenciales del 3 de noviembre del 2020.

Como era esperado por los mercados financieros, la Reserva Federal, en su reunión del 11 de diciembre, mantuvo sin cambios el rango de la tasa de referencia en 1.50% - 1.75% y proyectó hacia adelante un tono neutral. Recordemos que, durante el 2019, la Fed redujo en tres ocasiones la tasa de referencia. Con lo anterior, se confirmó nuestra expectativa de que el ciclo bajista de tasas entró en pausa y para el 2020 no esperamos modificación alguna en la tasa de referencia norteamericana. El presidente Trump envió un mensaje de Twitter en el que indica que firmará la Fase Uno del Acuerdo Comercial entre Estados Unidos y China, el 15 de enero del 2020. China se ha comprometido a implementar de inmediato su nueva ley de Protección a la Propiedad Intelectual, a comprar productos agrícolas norteamericanos hasta por \$50 billones de dólares y a promover una mayor apertura de su sector financiero. Por su lado, Estados Unidos se comprometió a ya no incrementar tarifas, cancelaron los nuevos aranceles a \$156 billones de dólares de exportaciones chinas que entrarían en vigor el 15 de diciembre del 2019, Trump se comprometió a reducir en 50% los aranceles actuales que impactan a \$120 billones de dólares de exportaciones chinas y mantuvo los aranceles al 25% de otros \$250 billones de dólares de productos chinos. El Acuerdo Comercial Fase Uno no resuelve todos los temas comerciales entre los dos países, pero sin duda, es un paso en la dirección correcta.

El 12 de diciembre se celebraron las elecciones generales del Reino Unido, el resultado fue un amplio triunfo del Partido Conservador del primer ministro Boris Johnson que logró la mayoría en el Parlamento, obteniendo 364 asientos de un total de 650, su principal opositor, el Partido Laborista encabezado por Jeremy Corbyn, perdió 59 asientos y solo obtuvo 203 posiciones. Es de notarse, que el Partido Nacional Escocés se llevó 48 de los 59 asientos que le corresponden a Escocia. Con el triunfo del Partido Conservador, es casi un hecho de que el 31 de enero del 2020 se aprobará el BREXIT que Boris Johnson negoció con la Unión Europea. Una vez aprobado el BREXIT, toda la atención se enfocará en el periodo de transición que debe de concluir a finales del próximo año. En este periodo, el reto más importante será negociar el nuevo acuerdo que regirá las relaciones comerciales entre el Reino Unido y la Unión Europea. Finalmente, después tres años y medio de incertidumbre, el entorno alrededor del BREXIT se ha esclarecido.

En la primera reunión de política monetaria de Christine Lagarde al frente del Banco Central Europeo (BCE), no anunció nuevas medidas después del fuerte paquete de estímulo publicado en septiembre. Lagarde mencionó, que hay algunas señales de que la desaceleración económica podría estar estabilizándose y que la inflación subyacente empieza a reaccionar; subrayó que los riesgos de la economía permanecen sesgados a la baja, no obstante, los percibe menos pronunciados. En Finaccess, no esperamos cambios en la política monetaria del BCE durante el primer semestre del 2020.

Economía nacional: El pasado 10 de diciembre en Palacio Nacional, los representantes comerciales de México, Estados Unidos y Canadá firmaron el protocolo modificadorio al T-MEC, dos días después, el Senado mexicano lo aprobó vía "fast track". Posteriormente, surgió la controversia donde México rechazó la iniciativa de ley H.R. 5430 presentada ante la Cámara de Representantes de los Estados Unidos, en ella, se contempla la designación de hasta cinco inspectores o agregados laborales en la embajada estadounidense de la CDMX para que vigilen la implementación de la reforma laboral en México. El 19 de diciembre, la Cámara de Representantes de los Estados Unidos aprobó el T-MEC con 385 votos a favor y 41 en contra, para finalizar el proceso legislativo ya sólo falta la aprobación del Congreso canadiense y del Senado norteamericano. El T-MEC marca una nueva etapa para la política comercial internacional, alejándose de un modelo de libre comercio puro, a otro más regulado. Incluye por igual, la liberación en temas de "e-commerce" hasta una controversial Regla de Origen para el comercio de automóviles que algunos estiman disminuirá las exportaciones de autos de México a Estados Unidos.

En su última Junta de Gobierno del año, Banco de México recortó la tasa de referencia en 25pb a 7.25%, en línea con lo esperado por el mercado. La decisión nuevamente no fue unánime, con un miembro a favor de reducir la tasa 50pb. Esperamos que el Banco de México continúe con el ciclo de baja de tasa para el 2020 y estimamos entre tres y cuatro recortes de 25pb cada uno, para así dejar la tasa de referencia entre 6.50% y 6.25% para finales del próximo año.

El 16 de diciembre se anunció un aumento al salario mínimo del 20%, con lo anterior, el salario mínimo se incrementa de \$102.68 a \$123.22 pesos diarios. En la Zona Libre de la Frontera Norte, el aumento fue de 5%, incrementándose de \$176.72 a \$185.56 pesos diarios. El efecto sobre la inflación en México será relativamente manejable.

Para el cierre del 2019, existe un consenso entre la mayoría de los analistas del mercado y las últimas encuestas publicadas por Banco de México y Citibanamex. Se estima que el PIB del 2019 tendrá un crecimiento nulo del 0.0%, la inflación anual convergiendo hacia la meta del Banco Central en 2.90%, la tasa de referencia en 7.25% y el tipo de cambio en \$19.38.

El PIB 2020 se estima en 1.1%, con una inflación de 3.4%, la tasa de referencia entre 6.50% y 6.25% y el tipo de cambio en \$20.00. En Finaccess les deseamos un muy feliz año nuevo, lleno de salud, prosperidad y bendiciones para ustedes y sus familias.

AVISOS ESPECIALES

Días inhábiles:

Conforme a las disposiciones de carácter general de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, se suspenderán operaciones las siguientes fechas:

01 Enero 2020	03 Febrero 2020	16 Marzo 2020
09 Abril 2020	10 Abril 2020	01 Mayo 2020
16 Septiembre 2020	02 Noviembre 2020	16 Noviembre 2020
25 Diciembre 2020		

La información sobre las comisiones y gastos consultar en nuestra página en Internet: www.finaccess.com.mx

Finaccess México S.A. de C.V.