

MERCADOS:

En los dos últimos días del mes de enero los mercados borrarón las ganancias acumuladas en el inicio del año por las preocupaciones sobre el suministro y la distribución de las vacunas, y también por el efecto de las coaliciones de inversionistas de menudeo, en algunas emisoras, contra los fondos de cobertura americanos. El índice ACWI de mercados globales, bajó un -0.46% en el mes. En Estados Unidos el índice S&P 500 perdió un -1,11%. Por su parte, el índice NIKKEI de Japón ganó un 0.80%, y el Eurostoxx50 tuvo una caída del -2.00%.

En México, la BMV llegó a superar los 47,700 puntos durante el mes, pero cerró en 42,986. En enero tuvo una baja del 2.30%. Por su parte, el peso mexicano se depreció un -3.10% en enero y cerró en \$20.53 pesos por dólar.

Rendimientos Mercados

29 - enero - 2021

País	Precios	Variación Mensual %		Variación YTD %	
	Hoy	(local)	(en usd)	(local)	(en usd)
Global	492.83	-0.46%	-0.46%	-0.46%	-0.46%
Japón	27,663.39	0.80%	-0.64%	0.80%	-0.62%
Hong Kong	28,283.71	3.87%	3.87%	3.87%	3.86%
Reino Unido	6,407.46	-0.82%	-0.59%	-0.82%	-0.59%
EuroSTOXX 50	3,481.44	-2.00%	-2.65%	-2.00%	-2.65%
Canadá	17,333.79	-0.57%	-1.10%	-0.57%	-1.10%
USA DJIA	29,982.68	-2.04%	-2.04%	-2.04%	-2.04%
USA S&P 500	3,714.25	-1.11%	-1.11%	-1.11%	-1.11%
USA Nasdaq	13,070.69	1.42%	1.42%	1.42%	1.42%
México	43,052.47	-2.30%	-5.33%	-2.30%	-5.24%
Brasil	115,078.00	-3.31%	-8.49%	-3.31%	-8.22%
WTI	52.23		7.67%		7.65%
Brent	55.88		7.88%		7.88%
Mezcla Mex ²	51.13		8.42%		8.42%
Oro	1,843.50		-2.89%		-2.89%
USDMXN	20.5314		-3.10%		-3.10%
EURUSD	1.2136		-0.65%		-0.65%
MBONO 10Y ¹	5.60%		6		8
UMS 10Y ¹	2.87%		18		18
UST10Y ¹	1.08%		17		17

¹ variación en puntos base
² precio de cierre día previo

EN ESTADOS UNIDOS:

Como se esperaba, el Comité Abierto de la Reserva Federal en su pasada reunión del 27 de enero dejó sin cambio el nivel actual de tasa de los fondos federales en un rango de 0% a 0.25%.

En su comunicado, mencionó que el ritmo de la recuperación económica y del empleo se ha moderado en los meses recientes, por lo que no escatimará su apoyo la economía durante la pandemia.

También continuará con su programa de compra de bonos del Tesoro Americano por \$80 billones de dólares mensuales, y de bonos respaldados por hipotecas por al menos \$40 billones de dólares mensuales.

EN MÉXICO:

INFLACION:

En la primera quincena de enero del 2021 el Índice Nacional de Precios al Consumidor registró un incremento del 0.51% con respecto a la quincena inmediata anterior, mayor al 0.42% que anticipaba el mercado.

La inflación subyacente se incrementó 0.24%, contra el 0.17% esperado. Los principales productos genéricos al alza fueron la gasolina de bajo octanaje y el gas doméstico LP.

La inflación interanual se incrementó a 3.33% desde el 3.15% registrado en la quincena anterior.

POLITICA MONETARIA:

El próximo 11 de febrero se llevará a cabo la primera Junta de Gobierno del Banco de México de este año, y la gran mayoría de los analistas continúa estimando una reducción de la Tasa de Interés de Referencia de 0.25%, para ubicarla en 4.00%.

RENDIMIENTOS¹ DE LOS PORTAFOLIOS RECOMENDADOS POR FINACCESS MEXICO

Portafolio	Por Año Calendario ¹			
	2021 ²	2020	2019	2018
Moderado	4.04%	8.00%	10.36%	0.83%
Benchmark ³	2.46%	7.15%	8.65%	-0.18%
CETES 182d	3.87%	5.65%	7.76%	7.31%
IPC	-31.43%	0.18%	3.66%	-16.06%

¹: rendimientos brutos por año calendario después de comisiones
²: rendimientos anualizados
³: 50% CETES 182 días + 20% BONOSM 5 años + 18% Índice Bolsa Mexicana + 12% Índice Bolsa Global ACWI

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 Área de Servicio a Clientes (Unidad Especializada de Atención a Usuarios), a los teléfonos 55-5081-1010 o desde el interior de la República sin costo al 800-5081-100.

COMENTARIO ECONÓMICO

Economía Internacional: Al inicio del 2021 la humanidad enfrenta dos grandes retos, el manejo del COVID-19 que sigue evolucionando y la optimización en la producción, distribución y aplicación de las vacunas.

Las fiestas de fin de año y el júbilo por el anuncio de las vacunas, hizo que los ciudadanos se relajaran, el resultado fue que los casos de infección y los fallecimientos aumentaron como no había sucedido durante toda la pandemia.

Al primer mes del año, los casos de infección totales a nivel mundial superaron los 102 millones y los fallecimientos los 2.2 millones de personas. Mientras Europa, EE.UU. y Canadá vieron descender sus contagios hacia finales de enero, América Latina tuvo sus dos semanas con mayor incremento de infecciones en lo que va de la crisis sanitaria.

En 10 países se ha concentrado la administración del 87% de las vacunas, relegando a los países más pobres.

México rebasó a la India, ya es el tercer país con más muertos por COVID-19 después de EE.UU. y Brasil.

El New York Times reportó que de continuar con el mismo ritmo de vacunación, Israel tardará 4 semanas en vacunar a sus 9 millones de habitantes, a EE.UU. le tomará 6 meses el inocular a sus 331 millones de ciudadanos, Brasil en 3 años y 5 meses terminará en inmunizar a su población de 212 millones y México necesitará 8 años y 9 meses para cubrir a los 126 millones de mexicanos que reportó el Censo del 2020.

El proceso de recuperación económica en los diferentes países variará en función del éxito que tengan en contener al COVID-19 y la eficiencia de sus programas de vacunación. Habrá recuperaciones económicas en forma de "V" (China y EE.UU.), de "W" (Europa) y desafortunadamente también habrá recuperaciones lentas en forma de "K" y de "L", particularmente en Latinoamérica y otros países Emergentes. La pandemia ha sido mala para EE.UU. y otras naciones desarrolladas, pero verdaderamente catastrófica para los países más pobres del mundo. En el 2020, el número de personas en pobreza extrema aumentó por primera vez en dos décadas, en 90 millones, eliminando cuatro años de progreso, de acuerdo con el Banco Mundial.

El 20 de enero, dos semanas exactas después de que una turba de supremacistas blancos invadiera el Capitolio para evitar que el Congreso certificara el voto del Colegio Electoral, Joe Biden tomó posesión como el 46° presidente de los EE.UU. En sus primeros días, el presidente Biden ha firmado más de 30 órdenes ejecutivas relacionadas con temas de migración, cambio climático, igualdad racial y pandemia. Las decisiones de Biden están orientadas entre otros temas, a detener la construcción del muro fronterizo, reforzar el programa que protege de la deportación de los 700,000 jóvenes migrantes conocidos como "dreamers", reincorporar a EE.UU. al Acuerdo Climático de París, a la Organización Mundial de la Salud y fortalecer el programa de salud conocido como "Obamacare".

De entrada, Biden tendrá que enfrentar cuatro crisis de forma simultánea, la Sanitaria (COVID-19), la Económica (PIB 2020 -3.5%, la mayor contracción desde 1946 y 10 millones de desempleados), la Política (juicio político al expresidente Trump) y la Social (un país sumamente dividido).

En adición al paquete fiscal por U\$0.9 trillones aprobado a finales de diciembre del 2020, el presidente Biden presentará al Senado entre el 1°T y el 2°T del 2021 tres propuestas adicionales, el paquete de Emergencia por U\$1.9 trillones para apoyar el combate a la pandemia y solventar los déficits presupuestales de los gobiernos estatales y municipales, el paquete de Energía Limpia por U\$ 2 trillones para desembolsarse en 4 años y finalmente, el paquete de Infraestructura por U\$1 trillón para aplicarse durante los próximos 8 años.

Ante el temor de que estas enormes inyecciones de liquidez generen inflación y alza en las tasas de interés, la Reserva Federal en su reunión de política monetaria celebrada el 27 de enero, volvió a confirmar que su misión principal es generar pleno empleo y lograr la estabilidad de precios, por lo que su rango de tasas de interés se mantendrá entre 0.0% - 0.25% hasta el 2023 y así impulsar la recuperación económica y la disminución del desempleo.

En el 2020, el PIB de los EE.UU. cayó -3.5%, la mayor contracción desde 1946, hacia adelante, el Fondo Monetario Internacional (FMI) en su reporte de "World Economic Outlook" (WEO) proyecta que la economía norteamericana crecerá +5.1% en el 2021 y +2.5% en el 2022. Estimamos un avance del PIB de sólo 2.6% trimestral anualizado en el 1°T 2021 derivado del fuerte repunte en el número de contagios por COVID-19 que mantiene a la gente cautelosa en sus decisiones de consumo y las renovadas medidas de contención, significativamente más estrictas bajo la administración de Biden.

Anticipamos una sólida recuperación para el segundo semestre del 2021 por la entrada en vigor de los nuevos paquetes fiscales y los avances en la aplicación de la vacuna, el objetivo es inocular a 100 millones de estadounidenses durante los primeros 100 días de gobierno del presidente Biden.

Economía Nacional: El INEGI reportó el PIB de México para el 4°T 2020 en -4.5% a/a, lo que representa el séptimo trimestre consecutivo de caída de la economía, la recesión más larga que ha vivido la generación actual de mexicanos.

Con el dato trimestral anterior, el PIB anual de México para el 2020 descendió -8.5%, la peor contracción desde 1932.

El colapso económico del 2020 se pudo haber mitigado con medidas contracíclicas fiscales para ayudar a los desempleados y a la planta productiva en riesgo de quiebra. El apoyo fiscal de México solo ascendió a 0.5% del PIB; únicamente Uganda ofreció menos apoyo para mitigar el impacto económico del COVID-19.

Las consecuencias de la crisis del 2020 han sido severas, se perdieron 647 mil empleos formales del IMSS y si incluimos la desaparición de trabajos informales y autoempleo, la cifra asciende a una eliminación de 3.5 millones de trabajos. En el caso de las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes) que generan el 52% del PIB y el 72% del empleo, de las 4.9 millones que existían en el 2019 sólo sobrevivieron 3.85 millones en el 2020, sus solicitudes de apoyos fiscales, aplazamiento en pagos de crédito y diferimiento de impuestos, jamás fueron escuchados y el escaso presupuesto se canalizó a tres proyectos faraónicos y a financiar la operación energética no rentable en PEMEX y en CFE.

Por el lado positivo, es importante señalar el manejo prudencial de las Finanzas Públicas, el Déficit Fiscal se encuentra en niveles razonables y el Balance Primario del 2020 reportará cercano al punto de equilibrio, las Remesas alcanzaron un nivel récord de U\$40 billones, la Inversión Extranjera Directa ascendió el año pasado a aproximadamente U\$27 billones y las Reservas Internacionales cerraron en un máximo histórico de U\$196 billones.

Entre los analistas financieros, existe el consenso de que México no perderá en el 2021 su Grado de Inversión, las tres calificadoras, Fitch, Moody's y Standard & Poor's estarán observando con detenimiento el crecimiento económico de nuestro país, la creciente vulnerabilidad de sus instituciones y la congruencia de las políticas económicas. Por lo pronto, los temas del déficit de las Finanzas Públicas y del déficit de la Balanza de Pagos no son de alta sensibilidad y prioridad.

El FMI en su reporte de "World Economic Outlook" (WEO) del mes de enero, proyecta que la economía mexicana crecerá +4.3% en el 2021 y +2.5% en el 2022.

En la encuesta del mes de enero que Citibanamex aplicó a 31 instituciones financieras nacionales e internacionales que operan en México, estimaron la tasa de referencia de Banco de México para fines del 2021 en 3.75%, la inflación general en 3.6% y el tipo de cambio lo proyectan en \$20.30 y \$20.70 para el cierre del 2021 y 2022, respectivamente.

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 durante 2021: 15 de marzo, 01 y 02 de abril, 16 de septiembre, 02 y 15 de noviembre.

Finaccess México.
Homero 1500-202
Polanco los Morales 11540
Ciudad de México

Centro Finaccess de Servicio a Clientes:
En la CDMX y Área Metropolitana 55-50811010
Lada sin Costo 800 5081100

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