

MERCADOS:

Los mercados bursátiles continuaron con un desempeño muy favorable en el cuarto mes del año. El índice ACWI de mercados globales, subió nuevamente un 4.16% en el mes y cerró el primer cuatrimestre del 2021 con un incremento del 8.84%. En Estados Unidos el índice S&P 500 ganó un 5.25%, habiendo establecido un nuevo máximo histórico en el mes y cerrando en 4,181 puntos. En el año acumula una ganancia del 11.32%. Por su parte, el índice NIKKEI de Japón cayó un -1.25%, y el Eurostoxx50 tuvo una apreciación del 1.42%, para acumular un 11.88% en el año.

En México, la BMV cerró en 48,062, con un incremento en abril del 1.73%, y en lo que va del año acumula un 9.07%. Por su parte, el peso mexicano se apreció un 0.86% en abril y cerró en \$20.26 pesos por dólar. En el año se ha depreciado un -1.72%.

Rendimientos Mercados

30 - abril - 2021

EN ESTADOS UNIDOS:

País	Precios	Variación Mensual %		Variación YTD %	
	Hoy	(local)	(en usd)	(local)	(en usd)
Global	538.86	4.16%	4.16%	8.84%	8.84%
Japón	28,812.63	-1.25%	0.01%	4.99%	-0.82%
Hong Kong	28,724.88	1.22%	1.14%	5.49%	5.29%
Reino Unido	6,969.81	3.82%	4.05%	7.88%	9.02%
EuroSTOXX 50	3,974.74	1.42%	3.95%	11.88%	10.11%
Canadá	19,117.73	2.23%	4.43%	9.66%	13.52%
USA DJIA	33,878.08	2.72%	2.72%	10.69%	10.69%
USA S&P 500	4,181.30	5.25%	5.25%	11.32%	11.32%
USA Nasdaq	13,962.68	5.40%	5.40%	8.34%	8.34%
México	48,061.85	1.73%	2.60%	9.07%	7.22%
Brasil	118,926.80	1.97%	5.68%	-0.08%	-4.41%
WTI	63.48		7.30%		30.83%
Brent	67.25		5.84%		29.83%
Mezcla Mex ²	62.57		7.20%		32.68%
Oro	1,767.99		3.53%		-6.87%
USDMXN	20.2576		0.86%		-1.72%
EURUSD	1.2023		2.50%		-1.58%
MBONO 10Y ¹	6.91%		7		138
UMS 10Y ¹	3.01%		-19		-160
UST10Y ¹	1.63%		-11		71

El pasado 28 de abril se llevó a cabo la reunión de la Reserva Federal de los Estados Unidos. Como anticipaba el mercado, la FED resolvió dejar sin cambio el nivel de la tasa de interés de los fondos federales en un rango de 0% a 0.25%.

También mantuvo en \$120 billones de dólares la compra mensual de activos financieros, señalando que todavía no es momento para reducirla. En su comunicado mencionó que siguen los "riesgos" en la economía, pero suprimió el calificativo "considerables" de la reunión anterior.

EN MÉXICO:

INFLACION:

En la primera quincena de abril del 2021 el Índice Nacional de Precios al Consumidor registró un incremento del 0.06% con respecto a la quincena inmediata anterior, muy superior al -0.08% que anticipaba el mercado.

La inflación subyacente se incrementó 0.18%, también por encima del 0.14% esperado por el consenso de analistas. La mayor incidencia continuó atribuyéndose a los precios de los energéticos, y en esta ocasión, las tarifas aéreas disminuyeron menos que en los años anteriores después de la temporada vacacional.

La inflación interanual se incrementó a 6.05% desde el 4.67% registrado en la quincena anterior. Es la más alta desde la segunda quincena del 2017 que alcanzó un 6.85%.

POLITICA MONETARIA:

La próxima Junta de Gobierno del Banco de México será el próximo 13 de mayo.

El consenso de analistas espera que la tasa se mantenga en 4%.

¹ variación en puntos base

² precio de cierre día previo

RENDIMIENTOS¹ DE LOS PORTAFOLIOS RECOMENDADOS POR FINACCESS MEXICO

Portafolio	2021 ²	2020	2019	2018
Moderado	9.52%	8.00%	10.36%	0.83%
Benchmark ³	8.87%	7.15%	8.65%	-0.18%
CETES 182d	3.36%	5.65%	7.76%	7.31%
IPC	25.76%	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: En cuanto al desarrollo de la pandemia, la atención está enfocada en la **India** que está enfrentando el peor repunte de número de contagios en el mundo. **El país asiático registró por seis días consecutivos durante abril más de 300,000 contagios**, siendo el **24 de abril la fecha récord con más de 350,000 casos de infección**, consecuencia de sus descuidos durante las fiestas de primavera de la religión hindú. Esta situación podría afectar al crecimiento económico global, ya que la **India** representa el **18% de la población global y más del 12% de la fuerza laboral del mundo**, por lo anterior, varios países están respondiendo con ayuda, por ejemplo, los **EE.UU.** enviará **60 millones** de dosis de **AstraZeneca**.

El proceso de vacunación sigue avanzado en todos los países a ritmos desiguales, hasta el momento se han administrado alrededor de **1,150 millones de dosis en 155 países**, a un ritmo de **15.9 millones de dosis diarias**. Específicamente, en **EE.UU.** se han puesto **224 millones** a un ritmo diario de **3 millones**. En este contexto, los **27 países más ricos** tienen el **39% de las vacunas y sólo el 11% de la población global**. Al 25 de abril, las tres naciones más destacadas en cuanto al **porcentaje de la población completamente vacunada y el número total de dosis administradas** son: **Israel** con 55% y 10.4 millones, **Chile** con 32% y 14 millones y los **EE.UU.** con 28% y 224 millones. **México** lleva el 7.1% y 15 millones. A pesar del buen progreso en la vacunación, en países como **Chile**, se mantiene la preocupación por el aumento de infecciones.

Los economistas del **Fondo Monetario Internacional (FMI)** en su actualización al mes de **abril** del **World Economic Outlook (WEO)**, ajustaron **al alza sus proyecciones** del desempeño de la economía mundial para este y para el próximo año, debido principalmente a los esfuerzos de vacunación para erradicar la pandemia del **COVID-19**. El pronóstico para el crecimiento de la economía mundial de **2021** aumentó de **5.5% a 6%**, mientras que para el **2022** se incrementó de **4.2% a 4.4%**. Como era de esperarse, la economía de **EE.UU.** -principal socio comercial de México- fue una de las que tuvo un mayor ajuste al alza en sus proyecciones por los enormes programas de estímulo fiscal y la acelerada campaña de vacunación. Los economistas del **FMI** modificaron su pronóstico para el crecimiento del **PIB estadounidense** para **2021** de **5.1% a 6.4%**, en tanto que para el **2022**, el ajuste pasó de **3.1% a 3.6%**. La aceleración de la economía norteamericana generará un beneficio enorme para sus socios comerciales, por ejemplo, **México** recibirá sin inmutarse **U\$91 billones adicionales, U\$45 billones por exportaciones incrementales a los EE.UU. y U\$46 billones por remesas de migrantes mexicanos**.

Como lo hemos mencionado en boletines anteriores, en **EE.UU.** ya se han aprobado dos programas de estímulo fiscal, el primero, en **diciembre del 2020 por U\$0.9 trillones**, y el **segundo**, el pasado mes de **marzo por U\$1.9 trillones**.

Ahora, el presidente Biden presentará para aprobación del Congreso dos paquetes adicionales, el de **Infraestructura por U\$2.25 trillones** y el **Plan de Apoyo a las Familias por U\$1.8 trillones de dólares**.

El programa de **Infraestructura** cubrirá 32,000 km. en construcción de autopistas, 10,000 puentes, red de estaciones para cargar autos eléctricos, fomento de energías limpias, ampliación de la red eléctrica y de la banda ancha 5G. Este paquete se financiará incrementando la tasa de **impuestos corporativos** en los **EE.UU.** del **21 % al 28%** y estableciendo en coordinación con la **OCDE** y la **Unión Europea** un **nuevo impuesto corporativo universal**, dirigido a las aproximadamente 100 grandes multinacionales con activos intangibles, tipo **Apple, Amazon, Facebook, Google, Netflix y Microsoft**, que registrando sus ventas en países europeos de baja tasa fiscal, los lleva a solo pagar una tasa efectiva de impuestos menor al 18%.

Por otro lado, el **Plan de Apoyo a las Familias** va dirigido a fomentar la educación de niños y jóvenes, desde el nivel preescolar hasta grado universitario, habilitar estancias infantiles, desarrollar programas de nutrición, apoyar el cuidado de personas mayores con discapacidades, créditos fiscales por cada hijo menor a los 6 años, construcción de vivienda para comunidades rurales y a ampliar la red de agua potable. A diferencia del programa de **Infraestructura**, este **Plan** se financiará con un incremento a la tasa de impuestos de las **personas físicas de altos ingresos** (más de U\$400 mil dólares al año); **la tasa fiscal máxima subirá del 37% al 39.6%** y el impuesto sobre las **ganancias de capital** se incrementará del **20% al 39.6%**.

Economía Nacional: El **FMI** es sus proyecciones actualizadas al mes de **abril**, espera que la economía de **México** crezca a una tasa de **5% en 2021 y de 3% en 2022**, lo que implica **incrementos de 0.7% y 0.5%** respectivamente, frente a los pronósticos previos. El **FMI** precisó: **"En México lo que estamos viendo es una recuperación a dos velocidades, conformadas por una demanda externa fuerte y creciente, y por otro lado, una demanda interna débil"**. Los economistas del **FMI** estimaron que **México y Canadá**, al ser los mayores socios comerciales de lo **EE.UU.**, serán las naciones más beneficiadas por los recién aprobados paquetes fiscales de **Biden**. Es importante notar, que este efecto podría diluirse al menos de que **México** consiga acelerar la velocidad de aplicación de vacunas contra la **COVID-19**.

Después de un débil primer bimestre del 2021, los indicadores del **IMEF** de marzo mostraron una mejoría generalizada al cierre del 1ºT 2021. Los dos índices, tanto el **IMEF Manufacturero** como el **No Manufacturero** superaron el umbral de los 50 puntos, ubicándose en 50.7 puntos y en 52.8 puntos, respectivamente. Ambos indicadores, superaron sus datos previos de 49.7 y de 49.6 puntos, y lograron colocarse en terreno de expansión, situación que no sucedía desde abril del 2019.

La **Balanza Comercial** de marzo sorprendió al mostrar un déficit de **U\$3 billones** y marcar un cambio de tendencia. Las **exportaciones crecieron 12.2% a/a** y fueron más débiles que **las importaciones** que se expandieron **31.4 % a/a**.

Con cifras ajustadas por estacionalidad, las **exportaciones crecieron 4.3% m/m**. Las **petroleras mejoraron 18.6%** ante un alza adicional en los precios del crudo. Las **exportaciones no petroleras** mejoraron, la mayoría de las categorías rebotaron destacando las **manufacturas en +3.7%**, mismas que fueron limitadas por el **decremento en automóviles de -1.6%**.

Las **importaciones** aumentaron con fuerza en **18.4% m/m**, la segunda **expansión más alta** después de **junio 2020** tras el inicio de la reapertura. Al interior de las **importaciones no petroleras**, los **bienes intermedios** lideraron la recuperación con **+12.3%**, seguidas de **bienes de capital +8.9%** y el **consumo con +8.7%**.

En nuestra opinión, el nuevo dinamismo se explica a que recientemente la actividad económica ha ganado cierta velocidad ante la mejoría de las condiciones epidemiológicas. En este sentido, creemos que el reporte de **Balanza Comercial** del mes de **marzo** señala un **punto de inflexión del dinamismo económico**, en particular, una **reactivación de la demanda doméstica**.

Como consecuencia del inicio de la reactivación económica descrita, la **inflación anual** subió de **4.67% en promedio en marzo, a 6.05% en la primera quincena de abril, máximo desde finales de 2017**. La **inflación subyacente fue más estable**, incrementándose de **4.12% a 4.13%**, aunque también superando el rango de variabilidad de Banco de México.

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: 16 de septiembre, 02 y 15 de noviembre.

Finaccess México.
Homer 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