

MERCADOS INTERNACIONALES

Los mercados internacionales tuvieron en términos generales un comportamiento favorable durante el mes de septiembre. Destacó el Eurostoxx50 con un rendimiento en el mes del 5.07% y también el Nikkei japonés que tuvo un incremento del 3.61%. El petróleo tuvo una fuerte recuperación, tanto el WTI que se incrementó un 9.15% para ubicarse en \$51.55 dólares por barril, como la mezcla mexicana que cerró el mes en \$49.74, un 9.03% más que su cotización del cierre de agosto.

Rendimientos Mercados

29-sep-17

País	Precios	Variación Mensual %		Variación YTD %	
	Hoy	(local)	(en usd)	(local)	(en usd)
Global	376.53	1.81%	1.81%	15.48%	15.48%
Japón	20,356.28	3.61%	6.04%	6.50%	10.66%
Hong Kong	27,554.30	-1.49%	-1.67%	25.24%	24.35%
Reino Unido	7,372.76	-0.78%	2.81%	3.22%	12.06%
EuroSTOXX 50	3,594.85	5.07%	4.24%	9.25%	22.75%
Canadá	15,650.20	2.88%	2.83%	2.37%	10.29%
USA DJIA	22,405.09	2.08%	2.08%	13.37%	13.37%
USA S&P 500	2,519.36	1.93%	1.93%	12.53%	12.53%
USA Nasdaq	6,495.96	1.05%	1.05%	20.67%	20.67%
México	50,343.05	-1.69%	0.08%	10.30%	25.55%
Brasil	74,435.55	5.08%	5.68%	23.59%	27.03%
WTI	51.55		9.15%		-4.04%
Brent	57.54		9.85%		1.27%
Mezcla Mex ²	49.74		9.03%		7.43%
Oro	1,280.33		-3.11%		11.58%
USDMXN	18,2096		1.81%		12.15%
EURUSD	1,1817		-0.78%		12.36%
MBONO 10Y ¹	6.87%		2		-56
UMS 10Y ¹	3.50%		7		-73
UST10Y ¹	2.33%		22		-11

¹ variación en puntos base

² precio de cierre día previo

EN MEXICO:

PRODUCTOS:

Los fondos de inversión que lanzamos conjuntamente con Credit Suisse han continuado evolucionando favorablemente. Los activos totales en administración ya alcanzaron los \$4,566 millones de pesos al cierre del mes de septiembre. Los cuatro nuevos fondos son el AXESRVD (Renta Variable Discrecional), el AXESGSP (Global Stock Picking), el AXESV&D (Value and Dividend) y el AXESCSD (Credit Suisse Deuda).

INFLACION:

Los precios al consumidor en la primera quincena de septiembre registraron un incremento del 0.34%, inferior al 0.39% que esperaba el consenso del mercado.

La inflación interanual se ubicó en 6.53%, por debajo del 6.74% que registró en el cierre del mes de agosto.

Por su parte, la inflación subyacente se ubicó en 0.28% en la misma quincena, abajo del 0.30% esperado por los analistas. Con esta medición, la tasa anual subyacente se situó en 4.90%, también por debajo del 4.98% registrado en la quincena anterior.

POLITICA MONETARIA:

El pasado 28 de septiembre la Junta de Gobierno del Banco de México decidió mantener sin cambio la tasa de interés interbancaria en su nivel del 7.00%. En su comunicado menciona que la inflación general parece haber alcanzado un techo y que espera que muestre una tendencia a la baja. También mencionó que evaluará la posición monetaria relativa entre México y los Estados Unidos, así como el impacto de los sismos en los precios.

RENDIMIENTOS DE LOS PORTAFOLIOS RECOMENDADOS POR FINACCESS MEXICO

Portafolio	Por Año Calendario ¹				Por Período ¹		
	2017 ²	2016	2015	2014	1 Mes ²	3 Meses ²	12 Meses
Conservador	7.06%	5.86%	3.08%	4.95%	10.34%	7.98%	6.73%
Moderado	8.21%	6.71%	3.17%	6.18%	11.42%	8.48%	7.14%
Agresivo	8.44%	8.73%	3.30%	6.93%	16.13%	9.68%	7.49%

¹ Rendimientos brutos después de comisiones

² Rendimientos anualizados

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 5081-1010 o desde el interior de la República sin costo al 01-800-5081-100.

COMENTARIO ECONÓMICO

Economía internacional: El dato final de **la economía norteamericana del 2T17 se revisó al alza** a 3.1% (preliminar 2.6% y previo 3%). Este es un dato que muestra la solidez de la economía estadounidense, aun cuando se espera un dato a la baja para el 3T17 debido a los huracanes, y una recuperación para el 4T17, manteniendo así los estimados de crecimiento para el cierre del año.

La Fed en su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) y en línea con lo esperado, **mantuvo sin cambios la tasa de referencia** en 1%-1.25% y anunció que la reducción del balance comenzará en octubre, cuando empiecen a disminuir la reinversión de algunos vencimientos de los Treasuries (U\$6MM), para ir creciendo éste monto hasta U\$30MM mensuales y los activos respaldados por hipotecas (MBS), comienzan en U\$4MM hasta llegar a U\$20MM, ya que la Fed pretende ubicar el saldo del balance a niveles de alrededor de U\$3 billones, es decir, un nivel intermedio entre el nivel actual y el nivel observado antes de la crisis del 2008. También la Fed dejó ver que aún existe la posibilidad de un alza de tasas para fin de año; Janet Yellen en un tono "hawkish" apuntó que la economía norteamericana ya retomó el camino de la recuperación, aunque le preocupa el comportamiento de la inflación hacia adelante, ya que se ha mantenido en niveles bajos.

La confianza de los consumidores norteamericanos permanece en niveles altos, aun cuando se moderó ligeramente en septiembre debido a los huracanes y a las tensiones con Corea del Norte, y se estima que éste será un efecto transitorio que se irá disipando en los próximos meses. Las perspectivas son optimistas para el corto y mediano plazos, particularmente en lo que se refiere al empleo.

La calificadora **Standard and Poor's (S&P) redujo la calificación soberana de China** de "AA-" a "A+", ubicando la perspectiva en estable, ello se debe al riesgo financiero y económico que la calificadora observa en el mediano plazo, debido al prolongado crecimiento del crédito en el país asiático.

Economía nacional: Vuelve a temblar el 19 de septiembre después de 32 años, ahora con una intensidad de 7.1 grados Richter y epicentro en la frontera entre Puebla y Morelos, a sólo 120 kilómetros de la Ciudad de México. **A este sismo se le adiciona otro el 7 de septiembre**, con magnitud 8.1 y epicentro en las costas de Michoacán, que devastó Oaxaca y Chiapas. Adicionalmente a los estados ya señalados, resultaron afectados también Guerrero y Tabasco. Analistas económicos, sin dejar de lamentar las muy desafortunadas víctimas, **estiman limitado el impacto económico de estos terremotos** debido tanto a las medidas de prevención y el marco regulatorio que se han implementado desde 1985, así como la respuesta de la población civil, fuerzas armadas, rescatistas, bomberos, cruz roja y otras organizaciones de la sociedad, actuando directamente y a través de redes sociales. Adicionalmente hoy se cuenta con el FONDEN, fondo federal para hacer frente a desastres naturales, y un mayor número de edificios se encuentran asegurados en comparación con 1985, por ello se estima un impacto limitado en el PIB del tercer trimestre de 2017, el cual se prevé que se recuperará en los trimestres posteriores. Además del FONDEN, la SHCP está gestionando el pago del seguro por el Bono Catastrófico que contrató con anterioridad y ambos mecanismos aunados a participaciones federales deben sumar, en principio, alrededor de \$20 mil millones de pesos para la reconstrucción de las zonas afectadas.

El reporte de la actividad económica (**IGAE al mes de julio presentó un avance del 1%** (estimados 1.5%-1.7%), mostrando reducción en la minería (por el petróleo) y una caída en la construcción, además de menores crecimientos en manufactura (2.2% vs 2.5%) y servicios (2.4% vs 3.9%) respecto del mes anterior. Con cifras desestacionalizadas la economía se contrajo 0.7% en el período señalado, **persistiendo una desaceleración en el consumo privado** y disminución en proyectos de infraestructura pública, derivado de la consolidación fiscal del Gobierno Federal. Las cifras del INEGI del mes de julio señalan que continúa la desaceleración de las ventas al menudeo, las cuales muestran un moderado avance mensual de 0.3% con cifras desestacionalizadas. Con los datos que se conocen hasta el mes de agosto, se estima que el consumo habrá crecido menos del 2% (1.7%) en el tercer trimestre del año.

El INEGI publicó el dato de la inflación de la primera quincena de septiembre en 0.34% mensual y 6.53% anual, menor al dato de agosto, con lo que **se estima que la inflación alcanzó su nivel máximo en agosto y muy probablemente tenderá a ir disminuyendo paulatinamente**.

AVISOS ESPECIALES

Días inhábiles:

De acuerdo con las disposiciones de carácter general de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, se suspenderán operaciones en las siguientes fechas:

02 Noviembre 2017
20 Noviembre 2017

12 Diciembre 2017
25 Diciembre 2017

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