

BOLETÍN INFORMATIVO 206
Junio 2019

MERCADOS:

Los mercados bursátiles internacionales recuperaron en el mes de junio las bajas del mes anterior. El índice ACWI de mercados globales, ganó un 6.17% en el mes. En Estados Unidos el índice S&P500 subió un 6.87%. Por su parte, el índice NIKKEI de Japón incrementó un 3.28% en el mes y el Eurostoxx50 un 5.89%.

En México, la BMV también avanzó un 1.02% y cerró en 43,184 puntos. Por su parte, el peso mexicano se apreció un 2.15% en el mes y cerró en \$19.20 pesos por dólar.

Rendimientos Mercados

28 - Junio -19

EN ESTADOS UNIDOS:

País	Precios	Variación Mensual %		Variación YTD %	
	Hoy	(local)	(en usd)	(local)	(en usd)
Global	402.08	6.17%	6.17%	14.61%	14.61%
Japón	21,275.92	3.28%	3.73%	6.30%	8.15%
Hong Kong	28,542.62	6.10%	5.74%	10.43%	10.72%
Reino Unido	7,425.63	3.69%	4.26%	10.37%	9.89%
EuroSTOXX 50	3,473.69	5.89%	7.82%	15.73%	14.78%
Canadá	16,350.90	1.95%	5.12%	14.16%	18.88%
USA DJIA	26,598.20	7.19%	7.19%	14.02%	14.02%
USA S&P 500	2,941.24	6.87%	6.87%	17.33%	17.33%
USA Nasdaq	8,006.24	7.42%	7.42%	20.66%	20.66%
México	43,184.25	1.02%	3.19%	3.71%	6.16%
Brasil	100,925.40	4.01%	6.22%	14.84%	16.07%
WTI	58.00		8.41%		27.73%
Brent	66.55		3.19%		23.70%
Mezcla Mex ²	61.21		8.20%		36.97%
Oro	1,410.81		8.06%		10.01%
USDMXN	19.1955		2.15%		2.31%
EURUSD	1.1372		1.82%		-0.83%
MBONO 10Y ¹	7.59%		-43		-105
UMS 10Y ¹	3.50%		-40		-111
UST10Y ¹	2.00%		-12		-68

¹ variación en puntos base

² precio de cierre día previo

En su reunión del pasado 19 de junio la reserva Federal decidió mantener sin cambio la tasa de interés de referencia en un rango de 2.25% a 2.50%.

Resaltó en su comunicado que se han incrementado las incertidumbres en el panorama económico y que está dispuesta a considerar una reducción en el nivel actual de las tasas de interés. El mercado ya descuenta que en la próxima reunión del 31 de julio la reserva Federal disminuirá la tasa un 0.25%.

EN MÉXICO:

INFLACION:

En la primera quincena de junio del 2019 el Índice Nacional de Precios al Consumidor registró un incremento del 0.01% con respecto a la quincena inmediata anterior, mejor que el 0.04% que esperaba el mercado. La inflación disminuyó de 4.13% en la quincena anterior al 4.00%

Al alza destacaron los incrementos en carne de pollo, transporte aéreo y vivienda. A la baja, el gas doméstico LP, cebolla y jitomate, y las gasolinas de bajo octanaje.

POLITICA MONETARIA:

En su sesión del pasado 27 de junio, la Junta de Gobierno del Banco de México resolvió por unanimidad que mantendrá la tasa de interés de referencia en 8.25%. En su comunicado mencionó que "persiste un alto grado de incertidumbre en los riesgos que pudieran influir en la inflación, así como con la relación bilateral de México con Estados Unidos y respecto a las perspectivas crediticias de la deuda de Pemex y la deuda soberana".

RENDIMIENTOS DE LOS PORTAFOLIOS RECOMENDADOS POR FINACCESS MEXICO

Portafolio	Por Año Calendario ¹				Por Período ¹				
	2019 ²	2018	2017	2016	1 Mes ²	3 Meses ²	12 Meses	3 Años	Desde Dic-2011
Conservador	10.09%	4.28%	7.81%	5.87%	13.40%	7.38%	6.51%	6.89%	5.27%
Moderado	11.84%	0.83%	8.81%	6.73%	18.76%	7.04%	4.84%	6.49%	5.42%
Agresivo	14.36%	-3.67%	9.85%	8.73%	26.52%	6.56%	2.57%	6.13%	5.51%
Benchmark ³	10.70%	-0.18%	6.92%	5.22%	17.40%	6.31%	3.92%	4.90%	4.33%
CETES 182d	8.00%	7.31%	6.22%	3.10%	8.15%	7.51%	7.86%	6.39%	4.66%
BonosM 5años	14.87%	4.65%	4.90%	-0.21%	21.24%	12.84%	8.71%	4.64%	4.82%
IPC	6.83%	-16.06%	7.59%	5.66%	8.08%	-1.60%	-8.69%	-1.67%	0.32%
ACWI	24.06%	-11.64%	15.16%	25.76%	69.12%	6.42%	0.87%	10.81%	10.75%

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: Los mercados financieros mundiales han estado a la espera de dos eventos importantes, la reunión entre China y Estados Unidos en la Cumbre del G20, para negociar una tregua en su guerra comercial y la próxima reunión de la Reserva Federal a llevarse a cabo el 31 de julio de este año.

El pasado sábado 29 de junio se reunieron en Osaka, Japón, el presidente Trump y el primer ministro Xi Jinping, los líderes de las dos naciones acordaron reiniciar las negociaciones comerciales con el objetivo de eliminar en los próximos seis años el déficit comercial que los Estados Unidos tienen con China, actualmente asciende a \$380 mil millones de dólares y se proyecta llegue a \$500 mil millones de dólares para fines del año 2024.

La Administración Trump, se comprometió a no imponer más aranceles a las exportaciones chinas - actualmente están gravados al 25% productos chinos por \$ 250 mil millones de dólares – y a revertir parcialmente el veto a Huawei Technologies. Por su parte, China se comprometió a comprar más productos agrícolas estadounidenses. La reducción en las tensiones comerciales favorecerá a que el ciclo expansivo de la economía norteamericana, que ya cumplió el pasado mes de junio un tiempo récord de 10 años, continúe, y que el presidente Trump logre llegar con una economía estadounidense fuerte al proceso electoral presidencial del 2020.

Con relación al segundo evento, el 19 de junio la Reserva Federal decidió mantener su tasa de referencia en el rango de 2.25% - 2.50% y en su comunicado de política monetaria optó por retirar la palabra “pacientes” que implicaba que durante el 2019 no habría movimiento en la tasa de los “Fed Funds”. Lo anterior, modifica la expectativa de los mercados financieros y ahora esperan un recorte en la tasa de 25 puntos base en la reunión del 31 de julio y otro recorte por el mismo monto, antes de que finalice el año. Es evidente que la evolución de la economía estadounidense ha pasado de un ritmo sólido a uno moderado, las proyecciones de la inflación a largo plazo se han reducido por abajo del objetivo del 2% y en el horizonte aparece un importante riesgo geopolítico que es Irán. El presidente Trump, tras haberse retirado unilateralmente del pacto nuclear que Teherán firmó con las potencias mundiales en el 2015, ahora ha implementado severas sanciones económicas, entre ellas le ha obstaculizado a Irán la capacidad de vender su petróleo en el mercado global. La crisis iraní ha incrementado las tensiones en el Medio Oriente y colocado a los aliados europeos en un serio predicamento.

Economía nacional: El INEGI publicó el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) para el mes de abril y la economía mexicana creció tan sólo 0.3% anual; todos los datos ya ajustados por el efecto de la Semana Santa. Al interior de este incremento, las Actividades Primarias registraron una expansión de 1.9%, su nivel más bajo de los últimos seis meses. La Actividad Industrial retrocedió 0.4%, con la mayor debilidad concentrada en el Sector Minero (-8.2%) y en la Construcción (-1.5%). Por su parte, las Manufacturas avanzaron 3.1%, su nivel más alto desde septiembre de 2018. Finalmente, los Servicios crecieron 0.5%, hilando tres meses consecutivos por abajo del umbral del 2%. Lo anterior, es una señal de alerta respecto al dinamismo del mercado doméstico, en particular del consumo privado. Tanto en la encuesta de Banco de México como en la de Citibanamex, ambas realizadas durante el mes de junio, el PIB mexicano proyectado para el 2019 está en 1.3% y con tendencia a la baja; varias instituciones financieras ya esperan el PIB de este año por abajo del 1%.

Al igual que la política monetaria de Banco de México con una tasa de referencia al 8.25%, la política fiscal del Gobierno Federal es también restrictiva, justificada esta última por una austeridad republicana generalizada sin la más mínima selectividad. Ambas políticas económicas, caminan a contraflujo con lo que está sucediendo en el resto del mundo y contribuyen a que la economía nacional se desacelere aún más.

El país está sufriendo una crisis de confianza significativa, su consecuencia es la paralización de la inversión privada nacional y extranjera; es imposible que México crezca exclusivamente con inversión pública.

Para ejemplificar lo anterior, en el 2018 la inversión total en México ascendió al 20% del PIB, el llamado Coeficiente de Inversión; de este 20% del PIB, el 17% fue contribuido por la inversión privada y tan sólo el 3% por el sector público. Con el objetivo de dimensionar las cifras, cada 1% del PIB asciende aproximadamente a \$12,000 millones de dólares.

Durante junio, la cúpula empresarial mexicana se reunió con el presidente López Obrador y se comprometieron a conjuntamente subir el Coeficiente de Inversión del 20% del PIB al 25%, mismo que estará integrado 20% por inversión privada y 5% por inversión pública. Este 5% de inversión adicional, significa \$60,000 millones de dólares incrementales por año, solo así podremos alcanzar la meta del Plan Nacional de Desarrollo de crecer la economía mexicana al 4% anual. Los buenos deseos serán imposibles de realizar, si la actual Administración no enmienda el camino y rectifica las múltiples decisiones que han ahuyentado a la inversión privada nacional y extranjera.

AVISOS ESPECIALES

Días inhábiles:

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

16 Septiembre 2019
18 Noviembre 2019

12 Diciembre 2019
25 Diciembre 2019

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

Finaccess México S.A. de C.V.