

MERCADOS:

Los mercados bursátiles internacionales siguieron con su recuperación en el mes de junio. El índice ACWI de mercados globales, subió un 3.03% en el mes y disminuyó su pérdida en el año a un -7.66%. En Estados Unidos el índice S&P500 ganó un 1.8%, y tuvo su mejor trimestre desde 1998, reduciendo a un -4.04% su minusvalía en el año. Por su parte, el índice NIKKEI de Japón también ganó un 1.88% en junio y el Eurostoxx50 subió un 6.03%. En México, la BMV ganó un 4.43% en el mes y también redujo su pérdida en el año a -13.36%, cerrando en 37,724 puntos. Por su parte, el peso mexicano se depreció un -3.63% en junio, y cerró en \$22.98 pesos por dólar. En el año acumula una devaluación del -21.42%.

Rendimientos Mercados

30 - junio - 2020

País	Precios	Variación Mensual %		Variación YTD %	
	Hoy	(local)	(en usd)	(local)	(en usd)
Global	400.78	3.03%	3.03%	-7.66%	-7.66%
Japón	22,288.14	1.88%	1.75%	-5.78%	-5.22%
Hong Kong	24,427.19	6.38%	6.37%	-13.35%	-12.89%
Reino Unido	6,169.74	1.53%	1.94%	-18.20%	-23.54%
EuroSTOXX 50	3,234.07	6.03%	7.31%	-13.65%	-13.48%
Canadá	15,527.91	2.21%	3.71%	-9.00%	-12.93%
USA DJIA	25,812.54	1.69%	1.69%	-9.55%	-9.55%
USA S&P 500	3,100.15	1.83%	1.83%	-4.04%	-4.04%
USA Nasdaq	10,058.77	5.99%	5.99%	12.11%	12.11%
México	37,724.16	4.43%	0.64%	-13.36%	-28.64%
Brasil	95,473.40	9.23%	7.15%	-17.44%	-38.90%
WTI	39.45		11.16%		-35.39%
Brent	41.15		16.47%		-37.65%
Mezcla Mex ²	34.51		15.53%		-38.53%
Oro	1,781.55		2.96%		17.42%
USDMXN	22.9808		-3.63%		-21.42%
EURUSD	1.1235		1.21%		0.20%
MBONO 10Y ¹	5.84%		-32		-105
UMS 10Y ¹	3.40%		-5		-121
UST10Y ¹	0.66%		0		-126

¹ variación en puntos base

² precio de cierre día previo

EN ESTADOS UNIDOS:

El Comité Abierto de la Reserva Federal en su reunión del pasado 10 de junio decidió en forma unánime mantener la tasa de interés de referencia en un rango de 0% y 0.25%.

En su comunicado, proyectó que las tasas de interés se mantendrán cercanas al 0% al menos hasta el 2022. También dejó claro que seguirá incrementando el balance de la Reserva Federal con compras de activos financieros para apoyar el flujo de crédito a individuos y negocios.

EN MÉXICO:

INFLACION:

En la primera quincena de junio del 2020 el Índice Nacional de Precios al Consumidor registró un incremento del 0.32% con respecto a la quincena inmediata anterior, mayor al 0.22% que esperaba el mercado.

La inflación subyacente subió un 0.29%, también por encima del 0.14% que anticipaba el mercado. Respecto a la trayectoria esperada de la inflación, el Banco de México mencionó que al alza le preocupa el efecto de mayor depreciación en el tipo de cambio y los problemas de logística y suministro. Sin embargo, estos factores pueden compensarse por la mayor caída del PIB prevista para este año y menores presiones inflacionarias a nivel global.

La inflación interanual se elevó a 3.17% desde el 2.84% registrado en la quincena anterior.

POLITICA MONETARIA:

El pasado 25 de junio la Junta de Gobierno del Banco de México volvió a recortar 50 puntos básicos la Tasa de Interés de Interbancaria a un día para dejarla en 5.00%, en línea con lo que esperaba el mercado. La votación fue unánime.

RENDIMIENTOS DE LOS PORTAFOLIOS RECOMENDADOS POR FINACCESS MEXICO

Portafolio	Por Año Calendario ¹			
	2020 ²	2019	2018	2017
Moderado	6.18%	9.96%	0.91%	8.75%
Benchmark ³	4.38%	8.24%	-0.10%	6.86%
CETES 182d	6.69%	7.18%	7.43%	6.14%
IPC	-27.33%	3.66%	-16.06%	7.59%

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 Área de Servicio a Clientes (Unidad Especializada de Atención a Usuarios), a los teléfonos 55-50811010 o desde el interior de la República sin costo al 800-5081100.

COMENTARIO ECONÓMICO

Economía internacional: Como consecuencia del COVID-19, llegamos al final del primer semestre del 2020 con cifras globales que superan los 10.2 millones de personas infectadas y 503,000 fallecimientos. La renovada preocupación por la propagación de la pandemia y los rebrotes del virus que ponen en riesgo la reapertura económica en varias regiones del mundo son dos de las razones que abonan para que continuemos viviendo en un entorno de enorme incertidumbre. A nivel mundial, existe el consenso de estar sufriendo la peor crisis desde la Gran Depresión de 1929, la crisis actual tiene una complejidad extraordinaria por presentarse simultáneamente en tres frentes: el SANITARIO, el ECONOMICO y el SOCIAL.

Durante el mes de junio, la pandemia del COVID-19 se siguió transmitiendo de forma muy agresiva en los países emergentes, particularmente en Brasil y en México. Hacia finales de mes, la gran sorpresa fue el rebrote de contagios en los Estados Unidos. Los estados de Florida, Texas, Arizona y California presentaron un repunte en el número de infectados debido a un acelerado proceso de reapertura económica, los cuatro estados han decidido hacer una pausa en su vuelta a la normalidad y evidentemente, ponen en riesgo el dinamismo y la velocidad de su recuperación económica. Sin duda, una difícil responsabilidad el tomar decisiones correctas que lleven a un equilibrio adecuado entre el confinamiento y el regreso a la nueva "desconocida" normalidad.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) en su informe de Perspectivas Económicas Globales del mes de junio, coincide en señalar que estamos viviendo una crisis muy severa cuyo final es incierto. También precisa, que el Coronavirus ha tenido un impacto económico en la primera mitad del 2020 más negativo de lo previsto y espera que la recuperación sea más gradual a lo originalmente estimado. El FMI proyecta para este año una contracción del PIB mundial de -4.9% y un crecimiento global de +5.4% para el 2021.

El FMI prevé notables reducciones en el crecimiento económico de los siguientes países desarrollados: Estados Unidos -8.0%, Japón -5.8%, Reino Unido -10.2%, Alemania -7.8%, Francia -12.5%, España e Italia, ambos -12.8%. Para el año próximo, se proyecta que la tasa de crecimiento de las economías desarrolladas se incremente +4.8%. En el caso de México, el FMI estima que en el 2020 la economía se contraerá -10.5% con una recuperación de +3.3% para el 2021.

La economía norteamericana tocó fondo en abril y todo indica que tendrán una recesión económica profunda, pero de corta duración. El PIB del 2020 caerá aproximadamente -8.0% y la recuperación para el 2021 se estima en +4.5%.

Muy positiva sorpresa fue la publicación de los nuevos empleos creados en los Estados Unidos durante el mes de mayo, se esperaba una reducción de 7.5 millones de puestos de trabajo y resultó ser una creación de 2.5 millones de nuevos empleos. A pesar del buen dato anterior, el desempleo sigue siendo muy alto a niveles del 13.3% y de los 40 millones de trabajadores que aplicaron al Seguro de Desempleo, 19.5 millones personas todavía lo siguen cobrando.

En su reunión de política monetaria, la Reserva Federal decidió mantener la tasa de referencia sin cambios en el rango de 0.0% al 0.25% y señaló que espera este nivel de tasas hasta finales del 2022. Antes del Covid-19, la Hoja de Balance de la Reserva Federal ascendía a U\$4 trillones, hoy se encuentra en U\$7 trillones como consecuencia de la compra de bonos gubernamentales y corporativos para inyectar liquidez al mercado. En cuanto a la política fiscal, el presidente Trump anunció un posible nuevo programa por U\$1 trillón para invertir en infraestructura de carreteras, puentes y tecnología, específicamente en la red 5G.

Las tensiones entre los Estados Unidos y China continúan incrementándose, Trump sigue culpando a China por el COVID-19, lo llama el "Wuhan Virus" y afortunadamente corrigió a su asesor comercial Peter Navarro, después de que este diera a entender en una conferencia abierta a los medios de comunicación que el Acuerdo Comercial Fase Uno estaba "muerto".

La economía de China tocó fondo en el mes de febrero, es el único país que en los indicadores Flash PMI del mes de junio registra más de 50 puntos y en las nuevas proyecciones del FMI obtiene un PIB 2020 positivo de +1.0%.

Economía nacional: En México la pandemia está lejos de ser resuelta. En la primera semana de julio, 18 estados del país estarán en semáforo naranja y 14 en rojo, situación difícil de entender con los frecuentes días récord de contagios y fallecimientos.

El Indicador General de Actividad Económica (IGAE) del mes de abril presentó una reducción de -19.9% a/a, esta es la mayor contracción en la historia de la serie estadística, se debió al confinamiento y al paro de las actividades productivas por el COVID-19. Los sectores más afectados fueron la Industria con -29.3% a/a y los Servicios con -16.4% a/a, las Actividades Primarias mostraron cierta fortaleza al crecer +1.8%. Al interior de la Industria, sobresalen las caídas de la Construcción -38% y de las Manufacturas -35.3%. En el sector Servicios fueron notorias las siguientes contracciones: servicios de Alojamiento -70.5%, servicios de Esparcimiento -30.4%, comercio al Menudeo -32.7% y comercio al Mayoreo -19.6%. La información del IGAE de abril, confirma nuestro estimado que la caída del PIB 2020 estará en un rango de entre -8.5% y -10.5%.

Ante el desplome de la actividad económica, resulta increíble que la política fiscal del Gobierno Federal para apoyar a las micro, pequeñas y medianas empresas y a los trabajadores desempleados, no llegue ni al 0.7% del PIB. Al primer semestre del año se estiman 12 millones de nuevos desempleados, diez millones de la economía informal y dos millones de la formal (IMSS). Hay estimaciones, de que el número de pobres en México se incrementará en 9.5 millones de personas durante el 2020.

México salió del ranking de los 25 países preferidos por la Inversión Extranjera Directa (IED), de acuerdo con el "Foreign Direct Investment Confidence Index" de la firma AT Kearney. En la edición del año pasado, nuestro país aparecía en el lugar 25, ahora fue desplazado por Taiwán y otros países que entraron por primera vez o que regresaron al ranking, entre ellos Brasil y Portugal.

Lejos de crear las condiciones de confianza óptimas para atraer inversión privada, nuestro Gobierno Federal se ha esmerado en espantar a los inversionistas, a continuación los proyectos de inversión que la 4T ha despreciado (en millones de dólares): Aeropuerto de Texcoco U\$13,000, Energías limpias U\$6,426, Constellation Brands U\$1,300 e Iberdrola U\$1,200.

En línea con lo anterior, el Embajador de Estados Unidos en México, Christopher Landau, declaró ante la CONCAMIN que la Inversión Extranjera Directa busca certidumbre y que no hay nada peor que cambiar las reglas del juego.

Finalicemos con notas positivas, Banco de México sigue instrumentando una política monetaria acertada, en la Junta de Gobierno de junio, decidió de forma unánime reducir por quinta vez en el año la tasa de referencia de 5.5% a 5.0%; para el resto del año esperamos una reducción adicional de 50pb para así dejar la tasa de referencia en 4.5%, por su lado, la Comisión de Cambios (Banco de México + SHCP) subastó el financiamiento en dólares como parte de la renovación de las operaciones realizadas en abril de este año, usando la línea "SWAP" que le otorgó la Reserva Federal; la buena noticia es que la Comisión de Cambios sólo tuvo que utilizar U\$4,910 millones de un monto total de la línea de U\$60,000 millones, logrando darle mayor profundidad, liquidez y estabilidad a nuestro mercado cambiario. El consenso de las últimas encuestas entre instituciones financieras y analistas, estiman un tipo de cambio de \$22.73 y \$22.37 para finales del 2020 y 2021, 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 2020: 16 de septiembre, 02 de noviembre, 16 de noviembre y 25 de diciembre.

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