


MERCADOS:

Los mercados bursátiles cerraron el primer semestre del año con resultados muy positivos. El índice ACWI de mercados globales, subió nuevamente un 0.65% en el mes y acumula un incremento en el 2021 del 11.44%. En Estados Unidos el índice S&P 500 ganó un 2.27% y en el año avanza un 14.41%. Por su parte, el índice NIKKEI de Japón bajó marginalmente un -0.08%, y el Eurostoxx50 tuvo también una caída marginal del -0.18%, para alcanzar un 14.40% en el año, igualando el avance en el primer semestre del principal indicador norteamericano.

En México, la BMV cerró en 50,298 puntos, con una depreciación en junio del -0.84%, y en lo que va del año acumula una subida del 14.14%. Por su parte, el peso mexicano se apreció un centavo en junio y cerró en \$19.94 pesos por dólar, nivel muy similar al del cierre del 2020.

Rendimientos Mercados

30 - junio - 2021

EN ESTADOS UNIDOS:

País	Precios	Variación Mensual %		Variación YTD %	
	Hoy	(local)	(en usd)	(local)	(en usd)
Global	551.74	0.65%	0.65%	11.44%	11.44%
Japón	28,791.53	-0.08%	-1.55%	4.91%	-2.49%
Hong Kong	28,827.95	-2.17%	-2.11%	5.86%	5.71%
Reino Unido	7,037.47	-0.61%	-2.85%	8.93%	10.21%
EuroSTOXX 50	4,064.30	-0.18%	-3.08%	14.40%	11.06%
Canadá	20,148.94	0.87%	-1.83%	15.58%	18.66%
USA DJIA	34,503.76	-0.21%	-0.21%	12.73%	12.73%
USA S&P 500	4,297.48	2.27%	2.27%	14.41%	14.41%
USA Nasdaq	14,503.95	5.59%	5.59%	12.54%	12.54%
México	50,297.79	-0.84%	-0.67%	14.14%	14.02%
Brasil	126,880.40	-1.09%	2.33%	6.61%	11.34%
WTI	73.52		8.56%		51.53%
Brent	75.13		6.95%		45.04%
Mezcla Mex ²	68.89		6.97%		46.08%
Oro	1,770.28		-6.85%		-6.75%
USDMXN	19.9359		0.17%		-0.11%
EURUSD	1.1859		-2.90%		-2.92%
MBONO 10Y ¹	6.98%		40		145
UMS 10Y ¹	2.93%		-4		-168
UST10Y ¹	1.46%		-15		54

¹ variación en puntos base

² precio de cierre día previo

El pasado 16 de junio se llevó a cabo la reunión del Comité Abierto de la Reserva Federal, y decidió dejar sin cambio la tasa de interés de referencia en el mismo rango de cero a 0.25%, donde está desde el mes de marzo del 2020.

El voto fue unánime de todos los miembros. Lo más relevante del comunicado fue que actualmente 7 de los 18 miembros de la junta ya estiman un incremento de la tasa en este año.

La economía norteamericana continúa su proceso de recuperación y las restricciones derivadas del COVID 19 empiezan a levantarse en todo el país.

EN MÉXICO:
INFLACION:

En la primera quincena de junio del 2021 el Índice Nacional de Precios al Consumidor registró un incremento del 0.34% con respecto a la quincena inmediata anterior, muy superior al 0.22% que anticipaba el mercado.

La inflación subyacente se incrementó 0.35%, también por encima del 0.21% esperado por el consenso de analistas. Los aumentos con mayor incidencia quincenal fueron el jitomate y el gas LP. Los productos que contribuyeron a la baja fueron el huevo, el chile serrano y el pollo.

La inflación interanual se redujo a 5.80% desde el 6.08% registrado en la quincena anterior.

POLITICA MONETARIA:

La Junta de Gobierno del Banco de México en su reunión del pasado 24 de junio sorprendió al mercado con un incremento de 25 bps para dejar la Tasa de Interés interbancaria a un día en 4.25%.

La decisión se tomó por mayoría simple, tres miembros votaron a favor de incrementarla y dos de mantenerla.

RENDIMIENTOS¹ DE LOS PORTAFOLIOS RECOMENDADOS POR FINACCESS MEXICO

Portafolio	2021 ²	2020	2019	2018
Moderado	8.58%	8.03%	10.39%	0.84%
Benchmark3	7.86%	7.15%	8.65%	-0.18%
CETES 182d	3.11%	5.65%	7.76%	7.31%
IPC	26.95%	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.

Economía Internacional: Después de dos meses de baja en la tendencia de nuevos casos de COVID 19, **se observó un repunte en la tasa de contagios en las últimas dos semanas de junio**, quedando todavía por debajo del cierre del mes anterior, y aunque el promedio de muertes continúa a la baja podría repuntar con base en los datos de nuevos contagios. **La India ha observado una caída muy importante en el nivel de infecciones al pasar de 200,000 diarias a un promedio de 48,000**; el repunte se ha dado principalmente en Sudamérica, con el mayor incremento observado en **Colombia y Brasil**. También el continente africano comienza a ser preocupante, mientras que en menor medida se observaron mayores registros en Rusia y el Reino Unido.

Resalta el caso del **Reino Unido, en donde, con un 66% de su población con al menos una dosis de la vacuna, es uno de los países líderes en este indicador. Canadá con un 68%, Chile con 66%, Israel con 65%, Estados Unidos con el 54%, Europa con niveles del 48% al 58%, junto con un nivel de China cercano al 50%**, encabezan la tabla mundial de vacunación.

Entre los países con mayores contagios, los niveles de vacunación son los siguientes: Brasil tiene un 38%, la India 20% y Rusia sólo un 15%. En **México las cifras reportan un 24% de personas vacunadas con al menos una dosis, y 15% totalmente vacunados, con una media de 500,000 vacunas aplicadas diariamente.**

La economía norteamericana mantiene niveles altos de crecimiento, aunque se **empieza a observar una cierta ralentización**; los indicadores de sector residencial mostraron correcciones en los últimos meses y el dato **flash del índice compuesto de crecimiento se ubicó en 63.9 puntos (68.7 en mayo)**. El reporte económico más significativo fue el de **la inflación que sorprendió al alza con un nivel año a año del 5.0%**, mientras que el indicador deflactor subyacente – medición preferida por la Reserva Federal – registró una variación del 3.4%, mismo nivel que espera para el cierre de año y 2.1% para el 2022; con este indicador la **Reserva Federal mantiene la postura sobre el efecto transitorio en la formación de precios** en su comunicado de política monetaria.

Se destaca en el comunicado la **proyección del PIB al 7% para este año (6.5% anterior)**, manteniendo sin cambio el 3.3% para el 2022. La tasa de desempleo espera disminuir al 4.5% este año (6.1% actual) y al 3.8% para el 2022. **El cambio más relevante se observó en la media de las proyecciones de la tasa de referencia con un aumento de 50 puntos base para el 2023 a niveles del 0.60%.**

El gobierno del Presidente Biden anunció un **acuerdo de gasto de infraestructura** bipartidista por \$579 billones y un total de \$1.2 trillones en cinco años. Estos números representan sólo el 50% de la propuesta presentada en el mes de marzo. El **tema impositivo tomará relevancia en los próximos meses**, en donde se anticipan medidas de una mayor carga fiscal sobre el 0.1% del estrato más alto de la población y una tasa mínima global empresarial.

A nivel global se espera que sean ahora **Europa y Japón quienes den un nuevo impulso al crecimiento global** al despejarse la crisis sanitaria, mientras que Estados Unidos y el Reino Unido moderen su crecimiento y China mantenga la estabilidad de su economía.

La **dinámica de los mercados para el segundo semestre** del año estará girando alrededor del **comportamiento de la inflación** y de las expectativas en el mediano plazo. Habremos de estar muy pendientes de los componentes salariales en Estados Unidos a partir del próximo mes en cuando finalizan los programas de apoyo fiscales y que forzará el regreso de muchos trabajadores a la economía. De igual manera debemos estar atentos al incremento de **precios de los commodities**. El petróleo Brent supera ya los \$75 dólares el barril - un alza de +50% en el año -, y también hay que observar los **costos de transporte de mercancías** al reactivarse el comercio internacional.

Economía Nacional: Los resultados de las **elecciones intermedias** en México fueron en términos generales los anticipados por las encuestas. Destacó la **formalidad del proceso y la transparencia en el accionar del INE y de la ciudadanía**. La participación resultó mayor que en otras elecciones intermedias, cercana al 53% del padrón electoral. El balance en el **Cámara de Diputados** quedó con una mayoría para la **coalición encabezada por Morena con un 55.8%**, mientras que la oposición **-PAN-PRI-PRD, obtuvo un 39.6%**. Este resultado le restará campo de acción a la actual administración para realizar cambios constitucionales y a las instituciones autónomas. Las **gubernaturas estatales** favorecieron al partido en el poder al **ganar 11 de los 15 estados**, y con esto sumar un **total de 17 estados del país**. En la Ciudad de México, la oposición sorprendió al ganar 9 de las 16 alcaldías. El diputado de Morena **Ramírez Cuellar**, principal promotor de una reforma fiscal, **no fue reeligido para el siguiente período legislativo**.

El Presidente López Obrador nominó al actual Secretario de la SHCP, **Arturo Herrera, como reemplazo del Gobernador del Banco de México Alejandro Díaz de León. Rogelio Ramírez de la O** será quien quede al frente de la **SHCP** a partir del mes julio, aunque el periodo del Gobernador Díaz de León termine hasta finales de este año. No hay una explicación puntual sobre esta disparidad en las fechas, y los mercados tomaron esta noticia favorablemente.

Lo que sí sorprendió a los mercados fue la decisión de **augmentar en 25 puntos base la tasa de referencia** por parte de **Banco de México** en su reunión de Política Monetaria del mes de junio, para situarla en 4.25%. Fue una decisión de mayoría simple de los cinco integrantes de la Junta de Gobierno, citando que a pesar de considerar el alza en **la inflación** como de carácter transitorio, les **preocupa la diversidad y magnitud de los factores que inciden en ella** y que era necesario este ajuste para **evitar afectaciones en las expectativas de inflación de mediano plazo**. Creemos que Banxico incrementará al menos otros 25pb en reuniones posteriores este año para reforzar esta postura, y mayores aumentos se darían en caso de acelerarse el retiro de estímulos monetarios a nivel global al hacerse persistente altos niveles inflacionarios. Banxico anticipa **una inflación de 4.8% para el cierre de año** (3.6% previo) y estima que la inflación anual convergerá hacia su meta del 3.0% hasta el tercer trimestre del próximo año. La inflación año a año en la primera quincena de junio alcanzó el 6.02%, mientras que la inflación subyacente se situó en 4.58%.

S&P Global Ratings ratificó la calificación soberana de México en BBB, con perspectiva negativa, citando la estabilidad de las finanzas públicas y la recuperación prevista del crecimiento por la tracción de nuestros socios económicos a pesar de la debilidad de la demanda a nivel local. La **balanza comercial del mes de mayo tuvo un superávit de US\$339.7 millones**, con un incremento del 125.2% en las exportaciones y del 87.5% en las importaciones; esto induce a observar un mayor dinamismo para los siguientes meses, extendiendo el periodo de recuperación.

El **índice de confianza del consumidor** registró un avance de 2.3 puntos en el mes de mayo para colocarse en **42.7 puntos**, nivel todavía 10% inferior al del inicio de la crisis sanitaria. Por su parte los datos del **IMEF** del mes de mayo mostraron mayores avances, el **índice manufacturero se ubicó en 52.3** (51.6 previo) y el de **servicios se colocó en 53.6 puntos** (51.7 previo). Las remesas internacionales mantienen una fuerte tendencia de alza con cifras cercanas del 40%. El último dato correspondiente al mes de abril fue de US\$4,047 millones.

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.