

BOLETÍN INFORMATIVO 205
Mayo 2019

MERCADOS:

En el mes de mayo los mercados bursátiles internacionales tuvieron un ajuste importante por el aumento en las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China y su impacto en la economía global. El índice ACWI de mercados globales, perdió un -6.12% en el mes. En Estados Unidos el índice S&P500 se ajustó un -6.58%. Por su parte, el índice NIKKEI de Japón cayó un -7.45% en el mes y el Eurostoxx50 también perdió un -6.66%.

En México, la BMV tuvo una caída del -4.03% y cerró en 42,802 puntos. Por su parte, el peso mexicano se devaluó un 3.52% en el mes y cerró en \$19.61 pesos por dólar.

Rendimientos Mercados

31 - Mayo -19

País	Precios	Variación Mensual %		Variación YTD %	
	Hoy	(local)	(en usd)	(local)	(en usd)
Global	379.00	-6.12%	-6.12%	8.03%	8.03%
Japón	20,601.19	-7.45%	-4.92%	2.93%	4.17%
Hong Kong	26,901.09	-9.42%	-9.48%	4.08%	3.99%
Reino Unido	7,161.71	-3.46%	-6.35%	6.44%	5.50%
EuroSTOXX 50	3,280.43	-6.66%	-7.05%	9.30%	6.45%
Canadá	16,023.83	-3.36%	-4.28%	11.88%	12.89%
USA DJIA	24,814.63	-6.69%	-6.69%	6.38%	6.38%
USA S&P 500	2,752.04	-6.58%	-6.58%	9.78%	9.78%
USA Nasdaq	7,453.15	-7.93%	-7.93%	12.33%	12.33%
México	42,801.69	-4.03%	-7.40%	2.79%	2.99%
Brasil	96,907.21	0.57%	0.43%	10.26%	9.04%
WTI	53.25		-16.68%		17.26%
Brent	64.49		-11.41%		19.87%
Mezcla Mex ²	59.15		-7.03%		32.36%
Oro	1,305.61		1.72%		1.80%
USDMXN	19.6125		-3.52%		0.19%
EURUSD	1.1168		-0.42%		-2.61%
MBONO 10Y ¹	8.01%		-9		-63
UMS 10Y ¹	3.91%		-7		-70
UST10Y ¹	2.14%		-37		-55

¹ variación en puntos base
² precio de cierre día previo

EN ESTADOS UNIDOS:

El pasado 22 de mayo se dieron a conocer las minutas de la Reserva Federal de la reunión que concluyó el 1 de mayo, donde decidió mantener sin cambio su tasa de interés de referencia en un rango de 2.25% a 2.50%.

Resaltó que el nivel actual de las tasas de interés parece el apropiado para unos meses, y que no hay argumentos suficientes para anticipar movimientos en cualquier dirección. La probabilidad de una baja en las tasas de interés en el último trimestre del año, en lugar de continuar con las alzas que todavía se anticipaban al inicio del año, sigue en aumento.

EN MÉXICO:

INFLACION:

En la primera quincena de mayo del 2019 el Índice Nacional de Precios al Consumidor registró un decremento del -0.30% con respecto a la quincena inmediata anterior, ligeramente por debajo del -0.25% que esperaba el mercado. La inflación anualizada subió del 4.41% en la quincena anterior al 4.43%

A la baja destacaron las tarifas eléctricas, algunos productos agropecuarios y los servicios turísticos. Al alza, la vivienda propia y los precios de pequeños restaurantes como loncherías, fondas y taquerías.

POLITICA MONETARIA:

En su sesión del pasado 16 de mayo, 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 balance de riesgos al alza para la inflación. También hizo referencia a la debilidad económica del primer trimestre del 2019, y que el crecimiento conserva un sesgo a la baja, por lo que seguirá manteniendo una política monetaria prudente y firme.

RENDIMIENTOS DE LOS PORTAFOLIOS RECOMENDADOS POR FINACCESS MEXICO

Portafolio	Por Año Calendario ¹				Por Periodo ¹				
	2019 ²	2018	2017	2016	1 Mes ²	3 Meses ²	12 Meses	3 Años	Desde Dic-2011
Conservador	9.55%	4.28%	7.81%	5.87%	0.86%	6.56%	6.08%	6.53%	5.19%
Moderado	10.67%	0.83%	8.81%	6.73%	-6.55%	5.24%	4.15%	5.82%	5.29%
Agresivo	12.37%	-3.67%	9.85%	8.73%	-15.90%	3.42%	1.36%	5.11%	5.30%
Benchmark ³	9.42%	-0.18%	6.92%	5.22%	-7.70%	4.68%	3.66%	4.34%	4.20%
CETES 182d	7.91%	7.31%	6.22%	3.10%	7.25%	7.26%	7.73%	6.27%	4.62%
BonosM 5años	12.30%	4.65%	4.90%	-0.21%	9.80%	8.81%	7.38%	4.15%	4.57%
IPC	5.84%	-16.06%	7.59%	5.66%	-48.61%	0.71%	-4.77%	-2.52%	0.20%
ACWI	18.84%	-11.64%	15.16%	25.76%	-31.68%	-4.03%	-5.16%	8.63%	10.32%

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: En mayo, Estados Unidos y China rompieron las negociaciones que sostenían para llegar a un Acuerdo Comercial de largo plazo, mismo que pretendía eliminar en seis años el Déficit Comercial norteamericano con China, el déficit actualmente asciende a U\$380 billones y se estima que en seis años superará los U\$500 billones.

Como resultado de lo anterior, a partir del 10 de mayo, el presidente Trump incrementó aranceles del 10% al 25% para U\$200 billones de productos chinos, con esta medida, el arancel estadounidense del 25% ya afecta a un total de U\$250 billones de exportaciones chinas. Complicando aún más la relación bilateral, Trump amenazó con aplicar tarifas a nuevos productos chinos hasta por U\$325 billones adicionales. El incremento de las tensiones entre Estados Unidos y China va más allá del ámbito comercial, incluye riesgos geopolíticos y controles más severos en temas de inversión, de propiedad intelectual y de transferencia de tecnología. Ejemplifica lo anterior, las restricciones que ha impuesto el gobierno norteamericano a la empresa tecnológica china Huawei, prohibiendo la comercialización de sus teléfonos celulares y el desarrollo de su plataforma de telecomunicaciones 5G.

Durante mayo, el impacto del recrudecimiento de la guerra comercial incrementó la volatilidad de los mercados de capital internacionales, los principales mercados bursátiles cayeron durante el mes alrededor del 7%.

Esperemos que en la reunión del G 20 que se celebrará en Osaka, Japón el próximo 28 de junio, el presidente Trump y el primer ministro chino Xi Jinping tengan oportunidad de limar asperezas.

Del 23 al 26 de mayo se llevaron a cabo las elecciones para el Parlamento Europeo, los elegidos llevarán a cabo el trabajo legislativo de la Eurozona por los próximos cinco años. El Reino Unido decidió participar ya que su posible salida de la Unión Europea (UE) se retrasó hasta octubre de este año. El sentimiento en torno a la UE ha mejorado, ahora que la crisis de migración se ha moderado, independientemente de lo anterior, los partidos "anti-establishment" han ganado fuerza en cada uno de los países y lograron 24% del voto versus el 20% obtenido en el 2014. Theresa May fracasó en su cuarto intento de pasar el BREXIT negociado con la UE, esto llevó a su renuncia, dejando el cargo de líder del Partido Conservador el 7 de junio, pero permaneciendo al frente del gobierno hasta que se elija a su sucesor. El panorama europeo hacia el cierre del presente año no luce prometedor.

Economía nacional: En su Informe trimestral, Banco de México disminuyó la expectativa de crecimiento económico para nuestro país a un rango de 0.8% a 1.8%, con un punto medio de 1.3%, la reducción viene desde el rango de 1.1% a 2.1% estimado a principio de año. La contracción se atribuye a factores de carácter transitorio como el desabasto de gasolina en enero, los bloqueos de las vías férreas en Michoacán y los conflictos laborales en Matamoros. En el primer trimestre, también se desaceleraron las exportaciones por el menor dinamismo del comercio mundial y la persistencia de tensiones comerciales; se registraron retrocesos trimestrales en los envíos automotrices, así como un estancamiento en el resto de las exportaciones manufactureras. El gobernador de Banco de México, Alejandro Díaz de León, subrayó que existen riesgos adicionales para una desaceleración económica mayor, entre ellos el surgimiento de nuevas disputas comerciales, nuevos episodios de volatilidad en los mercados financieros y una desaceleración mayor a la esperada de la economía y el comercio globales. A nivel nacional, hay riesgo de que se deteriore el actual ambiente de incertidumbre interna que ha afectado a la inversión privada. Finalmente, la posible baja de la calificación de la deuda de PEMEX es un riesgo que podría complicar la situación financiera de la empresa, con una posible repercusión negativa para la calificación de otras empresas del Estado y para la deuda soberana de México.

El día 30 de mayo, el presidente Trump anunció en redes sociales la entrada en vigor a partir del 10 de junio, de un arancel del 5% a todos los productos mexicanos que ingresen a los Estados Unidos, la tarifa aumentará gradualmente hasta llegar a un 25% en octubre de este año y el incremento estará en función a los avances que logre México, de acuerdo al juicio de Trump, en la disminución del flujo de migrantes ilegales y de drogas.

El impacto en el tipo de cambio fue súbito y severo, depreciándose alrededor de 2.7%, al pasar de una cotización al cierre del 30 de mayo de \$19.14 a \$19.66 a media jornada del día 31 de mayo.

El índice de la Bolsa Mexicana de Valores reaccionó con menos violencia, ajustándose a la baja 1.5% al pasar de 43,345 a 42,712 puntos.

En Finaccess estamos atentos a reaccionar con prudencia e inteligencia ante la volatilidad financiera provocada por los tweets de Trump y las decisiones de AMLO.

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