

BOLETÍN INFORMATIVO 220
Agosto 2020
MERCADOS:

Los mercados bursátiles internacionales continuaron su tendencia alcista impulsados por las grandes empresas tecnológicas norteamericanas. El índice ACWI de mercados globales, subió un 5.90% en el mes y revirtió las pérdidas del año para lograr una ganancia en el 2020 del 2.56%. En Estados Unidos el índice S&P500 ganó un 7.01% en el mes, estableciendo nuevos máximos históricos y alcanzando una plusvalía en el 2020 del 8.34%. Por su parte, el índice NIKKEI de Japón subió un 6.59% en agosto y el Eurostoxx50 también tuvo una plusvalía del 3.09%.

En México, la BMV bajó un -0.62% en el mes y aumentó su pérdida en el año a -15.50%, cerrando en 36,790 puntos. Por su parte, el peso mexicano se apreció un 1.76% en agosto y cerró en \$21.88 pesos por dólar. En el año redujo su devaluación a un -15.63%.

Rendimientos Mercados

31 - agosto - 2020

EN ESTADOS UNIDOS:

País	Precios	Variación Mensual %		Variación YTD %	
	Hoy	(local)	(en usd)	(local)	(en usd)
Global	445.14	5.90%	5.90%	2.56%	2.56%
Japón	23,139.76	6.59%	6.51%	-2.18%	0.31%
Hong Kong	25,177.05	2.37%	2.36%	-10.69%	-10.21%
Reino Unido	5,963.57	1.12%	3.29%	-20.93%	-20.28%
EuroSTOXX 50	3,272.51	3.09%	4.45%	-12.62%	-7.01%
Canadá	16,553.17	2.37%	5.22%	-2.99%	-3.35%
USA DJIA	28,430.05	7.57%	7.57%	-0.38%	-0.38%
USA S&P 500	3,500.31	7.01%	7.01%	8.34%	8.34%
USA Nasdaq	11,775.46	9.59%	9.59%	31.24%	31.24%
México	36,790.47	-0.62%	1.13%	-15.50%	-26.92%
Brasil	100,009.90	-2.82%	-7.58%	-13.52%	-36.47%
WTI	42.85		6.41%		-29.82%
Brent	45.59		5.29%		-30.92%
Mezcla Mex ²	40.58		9.85%		-27.72%
Oro	1,968.84		-0.36%		29.76%
USDMXN	21.8838		1.76%		-15.63%
EURUSD	1.1933		1.32%		6.42%
MBONO 10Y ¹	6.08%		35		-81
UMS 10Y ¹	3.29%		35		-132
UST10Y ¹	0.71%		18		-121

En el marco de la reunión anual que la Reserva Federal celebra en Jackson Hole, Jerome Powell su presidente, anunció cambios importantes en la política monetaria a seguir. Actualmente la tasa de interés de referencia se mantiene en un rango de 0% y 0.25%.

En el reverso de este Boletín Informativo encontrarán los detalles de estas modificaciones.

EN MÉXICO:
INFLACION:

En la primera quincena de agosto del 2020 el Índice Nacional de Precios al Consumidor registró un incremento del 0.24% con respecto a la quincena inmediata anterior, mayor al 0.13% que esperaba el mercado.

La inflación subyacente subió un 0.18%, también por encima del 0.14% que anticipaba el mercado. Los principales productos que incidieron al alza fueron el jitomate, los derechos por suministro de agua, el gas doméstico LP, la cerveza y el limón; a la baja destacaron la gasolina, el huevo, la naranja y el pollo.

La inflación interanual se elevó a 3.99% desde el 3.62% registrado en la quincena anterior.

POLITICA MONETARIA:

El pasado 13 de agosto se llevó a cabo la Junta de Gobierno del Banco de México. Tal y como lo esperaba el mercado, la Tasa de Interés de Interbancaria a un día se redujo en 50 bps para dejarla en 4.50%

En esta ocasión la decisión fue por mayoría, ya que uno de los miembros de la Junta de Gobierno votó por una reducción de sólo 25 puntos básicos. En su comunicado mencionó que el balance de los riesgos para la inflación se mantiene incierto.

¹ variación en puntos base

² precio de cierre día previo

RENDIMIENTOS DE LOS PORTAFOLIOS RECOMENDADOS POR FINACCESS MEXICO

Portafolio	Por Año Calendario ¹			
	2020 ²	2019	2018	2017
Moderado	6.43%	9.96%	0.91%	8.75%
Benchmark ³	4.02%	8.24%	-0.10%	6.86%
CETES 182d	6.01%	7.18%	7.43%	6.14%
IPC	-23.55%	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 En varios países del mundo, las curvas de infección del COVID-19 empiezan a aplanarse y el número de fallecimientos diarios a desacelerarse. No obstante lo anterior, continúa una gran preocupación por el persistente alto número de infecciones y muertes en gran parte de **Latinoamérica, India, África y el Oriente Medio**; desafortunadamente la recesión económica para estos países será más profunda y su recuperación mucho más lenta a lo originalmente previsto. La revista "The Economist" proyecta que la mayoría de estas naciones alcanzarán el nivel de PIB que tenían en el 2019 hasta el 2024 y 2025; las excepciones son **India (2022) y Brasil (2023)**. En el caso de **México**, "The Economist" ubica su recuperación hasta el 2ºT 2025.

Durante agosto, la competencia por ser el laboratorio pionero en lanzar la nueva vacuna al mercado se incrementó significativamente, destacando **AstraZeneca / Oxford, Pfizer / BioNtech y Moderna**, estas empresas han recibido billones de dólares por parte de diferentes países para asegurar la disponibilidad de las millones de dosis que requieren para vacunar a sus ciudadanos.

Noticia destacada en los **EE.UU.**, fue la autorización acelerada por parte de la "Food and Drug Administration" (FDA), para que en **casos de emergencia**, se utilice el **plasma convaleciente** para el tratamiento de pacientes con COVID-19. Lo anterior, generó sospechas de que con fines políticos / electorales, la FDA se deje presionar para aprobar vacunas y tratamientos terapéuticos vía "fast track".

El **PIB estadounidense del 2ºT 2020** fue revisado con un ligero ajuste al alza de **-31.7% t/t anualizado** versus el previo de **-32.9 %**, el incremento se debió a mejores datos de **Consumo**, de **Inversión Fija** y a una mayor contribución de las **Exportaciones**. El rebrote en los contagios y la consecuente pausa en el proceso de reapertura de la economía norteamericana apunta hacia **avances graduales del PIB en el 3ºT y en el 4ºT del 2020**.

En el **Congreso de los EE.UU.** se sigue discutiendo la aprobación a la extensión del programa de **Política Fiscal** que venció el pasado 31 de julio, mismo que asciende a **U\$2.8 trillones** y representa el **13% del PIB**. El secretario del Tesoro, **Steven Mnuchin** y la líder de la Cámara de Representantes, **Nancy Pelosi**, no llegan a un acuerdo y ahora se estima que la negociación se diferirá hasta finales de septiembre y el monto total aprobado se acercará más a **U\$1 trillón** que a **U\$2 trillones** de dólares.

En el tradicional **Símpo** anual en **Jackson Hole, Wyoming**, el **presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell**, sorprendió con el anuncio que para mejor cumplir con su **doble mandato de estabilidad de precios y de pleno empleo**, adoptará un nuevo modelo de **Política Monetaria**, titulado en inglés, "**Flexible Average Inflation Targeting**" (FAIT), bajo este nuevo régimen, la **Reserva Federal** espera alcanzar una inflación promedio de 2% en el largo plazo y será más tolerante con las desviaciones temporales de la inflación y de los niveles de empleo.

EE.UU. y China refrendaron su compromiso del **Acuerdo Comercial "Fase 1"** negociado a principios de año, el vicepresidente chino, **Liu He**, se prepara para comprar un monto récord de **400 millones de toneladas de soya estadounidense**. Lo anterior, a pesar de las sanciones que los EE.UU. impusieron a 24 empresas chinas por la construcción de islas artificiales con bases militares en el mar del sur de China y la prohibición para que la plataforma china de videos compartidos **TikTok** opere en los Estados Unidos.

A fines de agosto renunció por razones de salud el **primer ministro japonés Shinzo Abe**; estaremos muy pendientes sobre el perfil de su sustituto que seguramente emergerá de las filas del **Partido Liberal Democrático**.

Economía nacional: Varios indicadores económicos del mes de junio señalan que la economía de **México** tocó fondo durante mayo y la lenta recuperación ya inició. Por ejemplo, la **Producción Industrial** se incrementó en junio 18% m/m y las **Exportaciones**, después de cuatro meses de contracción consecutiva, crecieron 76% m/m. Lo anterior, es solo el inicio de la reactivación y no hay que confundirla con la solución de nuestra severa crisis económica. **La actividad económica mexicana** está muy lejos de lo alcanzado previo al **COVID-19**, la **Producción Industrial** está todavía 17% por abajo y las **Exportaciones** son 19% inferiores a los niveles pre-pandemia, que ya de por sí eran muy débiles; pasarán varios años para alcanzar la plena recuperación. Afortunadamente, varios sectores de la **economía mexicana** dependen de los **EE.UU.** y la recuperación económica norteamericana, sin duda, nos ayudará. Dos ejemplos son, primero, las **Remesas** que crecieron **10.6 %** durante el primer semestre del 2020 y para fin de año se espera que logren un récord de más de **U\$36 billones de dólares** y, segundo, las **Exportaciones de automóviles**, que a pesar de haber caído 90% a/a en abril y mayo, están ya por alcanzar los niveles del 2019.

El **gobernador de Banco de México, Alejandro Díaz de León**, publicó su **Informe Trimestral del 2ºT 2020**, los estimados del PIB para este año fueron recortados y los de la inflación resultaron marginalmente superiores. El **Instituto Central** mantuvo tres escenarios para el **PIB** ante la incertidumbre que prevalece sobre la pandemia. El promedio de los pronósticos del **PIB 2020** se ubica en **-11.05% a/a** desde **-7.2% previo**. Para el **2021, BANXICO** proyecta un **PIB de +3.2% a/a**. Para el primer semestre del próximo año, **Banco de Mexico** estima ligeramente a la alza tanto la **inflación general como la subyacente**, ambas convergerán a fines del **2021** hacia el objetivo de **3%**. El mercado sigue esperando que la **Tasa de Referencia** se encuentre a finales del 2020 en un rango de entre **4.00% y 4.25%**.

Se informó que durante julio, **PEMEX** registró su peor producción petrolera en los últimos 41 años, reportando una producción de **1.6 millones de barriles diarios**. El objetivo de producción para el **2020** y para el **2024** está fijado en **1.8 y 2.2 millones de barriles diarios, respectivamente**.

Finalizando con buenas noticias, el **saldo en la Cuenta Corriente de la Balanza de Pagos por el 2ºT 2020** mostró un superávit récord de **U\$5.8 billones de dólares**, las **Reservas Internacionales de nuestro país** se han incrementado en lo que va del año de **U\$181 a U\$193 billones de dólares** y la encuesta más reciente (agosto 20) de **CitiBanamex** a 26 instituciones financieras ubica el tipo de cambio en **\$22.80 para finales del 2020** y en **\$22.70 para el cierre del 2021**.

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