

MERCADOS:

Los mercados bursátiles mundiales tuvieron nuevamente un comportamiento positivo en diciembre. El índice ACWI de mercados globales, subió un 4.71% en el mes y en el 2020 acumuló un 14.11%. En Estados Unidos el índice S&P 500 ganó un 3.82% en diciembre, e incrementó su plusvalía en todo el 2020 a 16.38%. Por su parte, el índice NIKKEI de Japón tuvo también una ganancia del 3.82% en el mes y del 16.01% en el año, y el Eurostoxx50 tuvo una apreciación en el último mes del año del 1.72% que le permitió reducir su pérdida en el 2020 a -5.14%.

En México, la BMV tuvo su segundo mejor mes del año con una recuperación del 5.52% cerrando en 44,087 puntos. Finalmente revirtió las pérdidas en el año y logró cerrar el 2020 con una plusvalía del 1.25%. Por su parte, el peso mexicano se apreció un 1.47% en diciembre y cerró en \$19.88 pesos por dólar. En el año perdió un -5.06% frente al dólar.

Rendimientos Mercados

31 - diciembre - 2020

EN ESTADOS UNIDOS:

País	Precios	Variación Mensual %		Variación YTD %	
	Hoy	(local)	(en usd)	(local)	(en usd)
Global	495.28	4.71%	4.71%	14.11%	14.11%
Japón	27,444.17	3.82%	4.87%	16.01%	22.02%
Hong Kong	27,231.13	3.38%	3.39%	-3.40%	-2.91%
Reino Unido	6,460.52	3.10%	5.83%	-14.34%	-11.64%
Eurostoxx 50	3,552.64	1.72%	4.20%	-5.14%	3.36%
Canadá	17,488.22	1.73%	3.95%	2.49%	4.68%
USA DJIA	30,634.64	3.34%	3.34%	7.35%	7.35%
USA S&P 500	3,759.93	3.82%	3.82%	16.38%	16.38%
USA Nasdaq	12,900.54	5.75%	5.75%	43.78%	43.78%
México	44,087.03	5.52%	7.08%	1.25%	-3.62%
Brasil	119,017.20	9.30%	12.64%	2.92%	-20.24%
WTI	48.43		6.82%		-20.68%
Brent	51.80		8.85%		-21.52%
Mezcla Mex ²	46.88		9.15%		-16.49%
Oro	1,900.78		6.97%		25.28%
USDMXN	19.8839		1.47%		-5.06%
EURUSD	1.2218		2.44%		8.96%
MBONO 10Y ¹	5.55%		-25		-134
UMS 10Y ¹	2.69%		-19		-192
UST10Y ¹	0.91%		7		-100

El Comité Abierto de la Reserva Federal en su pasada reunión del 16 de diciembre dejó sin cambio el nivel actual de tasa de los fondos federales en un rango de 0% a 0.25%, como lo esperaba el mercado.

En su comunicado, mejoró sus expectativas de la economía norteamericana, estimando una caída en el 2020 del -2.4% (anterior -3.7%), y proyectando un crecimiento del 4.2% para el 2021 (anterior 4.0%).

También señaló que continuará con su programa de compra de valores gubernamentales y bonos respaldados por hipotecas por un monto mensual de al menos \$120 billones de dólares.

EN MÉXICO:

INFLACION:

En la primera quincena de diciembre del 2020 el Índice Nacional de Precios al Consumidor registró un incremento del 0.34% con respecto a la quincena inmediata anterior, mayor al 0.28% que esperaba el mercado.

La inflación subyacente se incrementó 0.2%. Los principales productos genéricos al alza fueron la gasolina, servicios turísticos, pollo y huevo. A la baja fue liderada por algunos productos agropecuarios.

La inflación interanual se redujo a 3.22% desde el 3.33% registrado en la quincena anterior.

POLITICA MONETARIA:

El pasado 17 de diciembre se llevó a cabo la Junta de Gobierno del Banco de México, y decidió mantener sin cambio el nivel de la Tasa de Interés de Referencia en un 4.25%.

Aunque el mercado anticipaba esta decisión, en la semana previa al anuncio hubo algunos analistas que se inclinaban por una baja de 25 bps. Al final, el fallo fue dividido, ya que dos miembros de los cinco que integran la Junta de Gobierno votaron por una baja del 4.00%

¹ variación en puntos base

² precio de cierre día previo

RENDIMIENTOS¹ DE LOS PORTAFOLIOS RECOMENDADOS POR FINACCESS MEXICO

Portafolio	2020 ²	2019	2018	2017
Moderado	7.60%	9.96%	0.91%	8.75%
Benchmark ³	6.76%	8.24%	-0.10%	6.86%
CETES 182d	5.10%	7.18%	7.43%	6.14%
IPC	0.18%	3.66%	-16.06%	7.59%

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.

COMENTARIO ECONÓMICO

Economía Internacional: El año 2020 fue atípico e impredecible. El COVID-19 nos deja un saldo de más de 83 millones de casos y 1.82 millones de víctimas mortales a nivel global. Tan solo en EE.UU., uno de cada 1,000 ciudadanos americanos ha fallecido desde el primer caso de infección conocido (354,000 muertes EE.UU.). Afortunadamente en varios países, autoridades sanitarias aprobaron el uso de emergencia y distribución de vacunas de Pfizer-BioNTech, Moderna y recientemente Oxford-AstraZeneca por el Reino Unido; presionados por el hallazgo de una nueva cepa del virus. Se inició así la campaña de vacunación más grande de la historia, en la que hasta el momento se han aplicado más de 6 millones de vacunas en 26 países, la mitad de ellas en EE. UU, cifra muy lejana de su objetivo de 20 millones al cierre de 2020. Se espera que la inmunidad de la población se alcance entre el 2ºT y 4ºT del próximo año. A pesar de todo, los mercados en la recta final del año mostraron un tono más positivo, asimilando una fase de recuperación que brindará la vacuna y permitirá controlar finalmente la pandemia, en conjunto con los efectos positivos que seguirán proporcionando los planes de estímulos fiscales y la expansión monetaria otorgados por la mayoría de los gobiernos y los bancos centrales. La OCDE actualizó sus previsiones económicas con una contracción global de -4.2% en 2020, un repunte de 4.2% en 2021 y una moderación a 3.7% en 2022, señalando que un despliegue más rápido de la vacuna y una mayor cooperación para su distribución aumentarían la confianza y reforzarían la recuperación.

En EE.UU. el Colegio Electoral confirmó la victoria de Joe Biden, el 6 de enero el Congreso contará oficialmente los votos, y el 20 de enero se convertirá en el presidente número 46. En la transición continúa añadiendo miembros claves en su equipo económico, donde Janet Yellen ocupará la posición de Secretaria del Tesoro. Importante revisar en la agenda política las elecciones de dos escaños de la senaduría en Georgia, donde el Partido Republicano cuenta con alta ventaja para seguir con el control del Senado. Lo anterior, será de alta relevancia para la implementación y propuestas de campaña que pretende el nuevo gobierno. El Gobierno Federal finalmente promulgó un paquete conjunto de gastos y de ayuda por U\$ 2.3 billones, evitando la posibilidad de un cierre parcial, un proyecto de ley por U\$ 1.4 billones que financiaría al gobierno federal hasta el próximo año fiscal y U\$ 0.9 billones en una nueva ronda de estímulos esenciales para incentivar la actividad económica. Trump y los demócratas en el Congreso buscaron incrementar los pagos directos a las familias americanas (de U\$ 600 a U\$ 2,000 dólares), sin embargo, el Senado republicano lo bloqueó de último minuto. La Reserva Federal en su última reunión del año mantuvo el tono acomodaticio, ratificando que el momento de aumentar las tasas de interés y reducir el programa de compra de activos aún está muy lejano. También reafirmó su compromiso de utilizar todas sus herramientas en caso de ser necesario; la gráfica de puntos sigue estimando que la tasa de interés permanecerá en los niveles actuales al menos hasta 2023. El Banco Central Europeo decidió ampliar el monto del Programa de Compra de Emergencia Pandémica (PEPP) en 500 billones de euros para llevarlo a un total de 1.85 trillones de euros, ampliando el horizonte de compras hasta por lo menos marzo de 2022.

Después de más 4 años de rispidas y estresantes negociaciones, se logró cerrar un acuerdo comercial de salida entre el Reino Unido y la Unión Europea, evitando el abismo de un Brexit "duro". El periodo de transición iniciará en el 2021, sin embargo, aún quedarán por resolver diversos temas, principalmente en el sector de servicios.

En China los datos económicos siguieron confirmando un fuerte crecimiento al cierre del 4ºT, con incremento en exportaciones +21.1% a/a e importaciones +4.5% a/a, llevando al superávit comercial a una cifra récord. De acuerdo con el Centro de Investigación Económica y Empresarial, China superará a EE.UU para convertirse en la mayor economía del mundo en el 2028.

Economía Nacional: México y Latinoamérica serían favorecidos con una eficaz distribución de la vacuna que active la recuperación económica, apoyado por la debilidad del dólar, tasas de interés bajas y demanda de materias primas. Actualmente México cuenta con más de 160 millones de vacunas disponibles contratadas para el 2021 (Pfizer, AstraZeneca, Cansino y COVAX).

La inflación general y subyacente sorprendieron a la baja en 0.08% (est. 0.15%), -0.08% (est. -0.04%), consecuentes con los descuentos ofrecidos por el "Buen Fin". La Comisión Nacional de Salarios Mínimos aprobó un incremento del 15%, obviando los temores del sector privado ante potenciales despidos y quiebras de empresas.

La junta de Gobierno de Banco de México mantuvo su tasa de referencia en 4.25%, en una decisión dividida. Galia Borja reemplazará a Javier Guzmán en enero del 2021. De esta forma, el mercado anticipa que la junta se volverá más expansiva y el ciclo de recortes se reanudará en las próximas reuniones.

Las Remesas podrían alcanzar un total de U\$ 40 billones al cierre del año, un aumento del 11% anual. Las Reservas Internacionales registraron U\$ 195.5 billones, cifra cercana a su máximo histórico registrado en el 2015. También el Banco de México anunció la extensión por seis meses de la línea "swap" por U\$ 60 billones con la Reserva Federal. Standard & Poor's ratificó su calificación en BBB aún con perspectiva negativa. Destaca que, si bien la deuda neta ha aumentado en proporción del PIB, de 42% al 50%-52% en el último año, el déficit fiscal podría ser de 3% del PIB en 2020. La perspectiva de calificación indica riesgos de recorte en los próximos 12-18 meses, ante una débil recuperación económica, la creciente presión de las finanzas frágiles de Pemex; una baja base tributaria, y rigidez de la política fiscal. La decisión de S&P fue similar a la que Fitch Ratings tomó en el mes pasado, implicando que nuestro país mantendrá el acceso en condiciones favorables al financiamiento en mercados nacionales e internacionales. También se anunciaron cambios en el gabinete, Graciela Márquez dejará la Secretaría de Economía para dirigir el INEGI y será reemplazada por Tatiana Clouthier. Se formalizó una alianza PRI-PAN-PRD "Va por México", buscando como objetivo principal detener el desgobierno y ganar la mayoría en la Cámara de Diputados en las próximas elecciones del 2021, asegurando una sana división de poderes y racionalidad legal y presupuestal.

En la última encuesta realizada por Banco de México, el tipo de cambio se pronostica en \$20.53 (2021) y en \$21.00 (2022). Se estima que el PIB del 2020 tendrá una baja del -9.0% y la inflación cerrará en 3.40% a/a, el PIB para el 2021 y 2022 en 3.44% y 2.60% respectivamente, y la inflación general anual 3.60% y 3.50%. La tasa de referencia en 4.00% para 2020 y 4.25% en 2021.

Finaccess les desea a todos ustedes y a sus familias un muy feliz año nuevo. ¡Un 2021 plétórico de salud y de todo tipo de bendiciones!

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: 01 de febrero, 15 de marzo, 01 y 02 de abril, 16 de septiembre, 02 y 15 de noviembre.

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