

MERCADOS:

Durante el mes de mayo los mercados financieros retomaron su tendencia al alza después de los ajustes de abril. El índice global de mercados W1DOW subió un 3.72% en mayo, recuperando su caída de abril y aumentó su ganancia en el año a un 7.65%. En Estados Unidos el índice S&P ganó un 4.80%, un 10.64% en el año. Por su parte, el índice NIKKEI de Japón subió marginalmente un 0.21%. El Eurostoxx50 subió un 1.27% en el mes para incrementar su avance en el año a un 10.22%.

En México, la BMV volvió a perder un -2.72% para cerrar en 55,184 puntos. En el año baja un -3.84%. El peso mexicano se apreció un 1.02% en mayo para ubicarse en \$16.97 pesos por dólar previo a las elecciones.

Rendimientos Mercados

31 - mayo - 2024

País	Precios	Variación Mensual %		Variación YTD 2024 %	
	Hoy	(local)	(en usd)	(local)	(en usd)
Global	592.67	3.72%	3.72%	7.65%	7.65%
Japón	38,487.90	0.21%	0.54%	15.01%	3.13%
Hong Kong	18,079.61	1.78%	1.74%	6.06%	5.93%
Reino Unido	8,275.38	1.61%	3.68%	7.01%	7.14%
EuroSTOXX 50	4,983.67	1.27%	3.02%	10.22%	8.34%
Canadá	22,240.42	2.42%	3.56%	6.12%	3.14%
USA DJIA	38,686.32	2.30%	2.30%	2.64%	2.64%
USA S&P 500	5,277.51	4.80%	4.80%	10.64%	10.64%
USA Nasdaq	16,735.02	6.88%	6.88%	11.48%	11.48%
México	55,184.23	-2.72%	-1.73%	-3.84%	-3.80%
Brasil	122,323.67	-2.86%	-3.90%	-8.84%	-15.73%
WTI	77.23		-5.74%		7.79%
Brent	81.62		-7.10%		5.94%
Mezcla Mex ²	73.12		-4.10%		8.09%
Oro	2,329.27		1.88%		12.91%
USDMXN	16,965		1.02%		0.04%
EURUSD	1.0850		1.73%		-1.71%
MBONO 10Y ¹	9.81%		-17		86
UMS 10Y ¹	6.03%		-22		52
UST10Y ¹	4.50%		-18		62

¹ variación en puntos base
² precio de cierre día previo

EN ESTADOS UNIDOS:

En las minutas de la última reunión de la Reserva Federal celebrada los días 30 de abril y 1 de mayo se percibe la preocupación de la Reserva Federal por la falta de progreso en el combate a la inflación, particularmente en los últimos meses.

La tasa se mantendrá en el rango actual de 5.25% a 5.50% hasta el mes de septiembre. En ese mes la probabilidad de que inicie la reducción de tasas actualmente es del 60%.

EN MÉXICO:

INFLACIÓN:

En la primera quincena de mayo del 2024, el Índice Nacional de Precios al Consumidor registró un decremento de -0.21% con respecto a la quincena inmediata anterior, mejor que el decremento de -0.24% que anticipaba el consenso del mercado.

La inflación subyacente aumentó 0.15% y estuvo en línea con el estimado de los analistas. En términos anuales, la inflación subyacente continuó su descenso hasta un 4.31% en tasa anual.

Los principales incrementos se dieron en productos agropecuarios: jitomate y chile serrano; también en vivienda y transporte aéreo. A la baja las tarifas eléctricas, la cebolla y el gas doméstico.

La inflación general anual se incrementó del 4.65% en la quincena anterior hasta 4.78%.

POLITICA MONETARIA:

En su reunión de política monetaria del pasado 9 de mayo el Banco de México dejó sin cambio la tasa de interés en 11.0% con la votación unánime de todos los miembros de la Junta. Aunque la inflación ha aumentado en el mes de abril, en su comunicado hace énfasis en que el incremento es en la inflación no subyacente y que la subyacente ha continuado su tendencia a la baja.

En la actualización de su pronóstico, incrementa su expectativa de cierre de 3.6% a 4.0% y la inflación subyacente de 3.5% a 3.8%.

RENDIMIENTOS¹ DE LOS PORTAFOLIOS RECOMENDADOS POR FINACCESS MEXICO

Portafolio	Por Año Calendario ¹			
	2024 ²	2023	2022	2021
Moderado	4.14%	9.30%	0.16%	7.33%
Benchmark ³	6.72%	9.30%	-2.06%	6.94%
CETES 182d	10.24%	10.69%	6.60%	3.62%
IPC	-9.95%	17.22%	-9.94%	19.67%

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

BOLETÍN INFORMATIVO 265
MAYO 2024

Entorno Internacional

En las elecciones generales de México el pasado 2 de junio resultó ganadora la Dra. Claudia Scheinbaum obteniendo más del doble de los votos que logró la candidata opositora Xóchitl Gálvez. La mayor sorpresa se dio en la Cámara de Diputados donde Morena y sus aliados lograron la mayoría calificada y estuvieron muy cerca de obtenerla en la de Senadores. Morena arrasó también en la mayoría de las gubernaturas disputadas. Al cierre de este boletín los resultados son todavía preliminares.

El 7 de mayo Israel lanzó un nuevo ataque sobre la ciudad de Rafah, en el sur de Gaza y tomó el control del cruce fronterizo entre Gaza y Egipto, uno de los principales puntos de entrada de la ayuda humanitaria. El ataque se produjo cuando se habían reanudado las pláticas entre Israel y Hamas para alcanzar un cese al fuego.

El pasado 28 de mayo España, Irlanda y Noruega reconocieron al Estado Palestino, sumando 142 miembros de la ONU de un total de 193 que reconocen su territorio.

El presidente de Irán, Ebrahim Raisi, falleció en un accidente aéreo el pasado domingo 19 de mayo. El helicóptero en el que viajaba se desplomó por fallo técnico, sin darse más explicaciones sobre el suceso.

El primer ministro británico, Rishi Sunak, adelantó las elecciones para el próximo 4 de julio, pese a estar cerca de 20 puntos por debajo del partido laborista en las encuestas. Las buenas noticias económicas del país y una comparativa favorable de su economía frente a los países líderes de la Unión Europea explican esta apuesta.

Economía norteamericana.

El dato de empleo del mes de abril fue de 175 mil nuevas plazas, muy por debajo de las 240 mil esperadas y de los 315 mil reportados en el mes anterior. La tasa de desempleo se incrementó del 3.8% al 3.9%. El dato más relevante es que el costo por hora sólo creció 3.9%, siendo el crecimiento más bajo en los últimos tres años.

La inflación registrada en abril fue del 3.4%, ligeramente inferior al 3.5% registrado en marzo. El índice de precios al consumidor creció un 0.3%, menos del 0.4% esperado. Por su parte, la inflación subyacente creció un 3.6%, menos que el 3.8% registrado en marzo y en términos mensuales también se redujo de 0.4% a 0.3%.

El índice de precios al productor se incrementó 0.5%, por encima del 0.3% que esperaban los analistas. Con respecto al mes de abril del año anterior el incremento es de 2.2%, el mayor registrado en el último año, incrementando la incertidumbre respecto a la tendencia bajista de la inflación.

Las ventas al menudeo se mantuvieron en abril en el mismo nivel que el mes anterior, cuando se estaba esperando un incremento mensual del 0.4%.

En la última encuesta de gestores de activos que hace Bank of America, el 56% de los participantes sigue esperando un aterrizaje suave de la economía norteamericana y el 64% no ve una recesión en los próximos doce meses. El 82% sigue esperando que la Reserva Federal reduzca la tasa de interés en el segundo semestre del 2024.

Otras economías.

La inflación en Europa se mantuvo en los mismos niveles que el mes anterior, 2.4% y la inflación subyacente continuó su tendencia a la baja al disminuir de 2.9% en marzo a 2.7% en el mes de abril. La tasa de desempleo en abril se mantuvo en 6.5% y la tasa de referencia del BCE también se mantuvo en 4.0%.

El Banco de Inglaterra dejó sin cambios la tasa de interés en 5.25%, aunque dos de sus nueve miembros votaron por una reducción. El banco central está proyectando que la tasa de inflación que actualmente es del 3.2%, pronto converja hacia la meta del 2.0%.

Después de una caída del 7.5% en marzo, las exportaciones chinas crecieron 1.5% en abril. Las importaciones repuntaron 8.4% de una caída de 1.9% en el mes previo. La inflación del mes de abril fue del 0.1%, mejor que el 0.3% que se estimaba. El gobierno anunció un nuevo plan de estímulo económico por \$140 mil mdd.

El PIB de Japón tuvo una caída del -0.5% en el primer trimestre del año, equivalente a un -2.0%, peor que el estimado de la encuesta de Reuters del -1.5%, dificultando al banco central incrementar la tasa de interés, manteniéndola en el rango de 0.0% a 0.1%.

Economía nacional.

En el mes de marzo del 2024 los ingresos provenientes de remesas del extranjero alcanzaron \$5,021 mdd, una caída del 3.3% contra marzo del 2023. En el primer trimestre la cifra suma \$14,105 millones de dólares, 1.01% más que el primer trimestre del 2023. La fortaleza del peso le sigue restando poder adquisitivo a las remesas recibidas y ajustándolas por inflación y por tipo de cambio ha disminuido un 15.7% para el receptor promedio.

La producción industrial mostró un avance del 0.6% en marzo superando el 0.5% estimado, siendo el segundo incremento en los últimos 5 meses. La actividad manufacturera creció un 0.8% en el mes. Las ventas "mismas tiendas" que reportó la ANTAD al mes de abril tuvieron un crecimiento marginal del 0.6%, una disminución del -3.9% en términos reales, principalmente por el impacto estacional de la semana santa del 2023.

El PIB definitivo del primer trimestre aumentó 1.6% a tasa trimestral anualizada, 0.3% menor a la estimación preliminar.

La Inversión Extranjera Directa (IED) en el primer trimestre del año fue de \$20,313 mdd, máximo histórico para un primer trimestre. Fue 9% mayor al mismo periodo del año anterior, atribuible principalmente a reinversión de utilidades. La ciudad de México captó el 59% de este monto y el 42% de esta cifra se dio en el sector manufacturero.

La balanza comercial en abril reportó un déficit de \$3,746 mdd, acumulando \$6,452 mdd en los primeros 4 meses del año, similar al déficit del mismo periodo del 2023.

El 21 de abril se publicó la última encuesta quincenal de expectativas económicas que reporta Citibanamex, la tasa de fondeo interbancario para el cierre del año se mantuvo en 10.00% para el 2024 y se incrementó marginalmente a 7.88% para el 2025. La inflación general se incrementa a 4.21% en 2024 y se mantiene en 3.71% para el 2025. El estimado del tipo de cambio para el cierre del año se mantiene en \$17.90 y baja ligeramente a \$18.66 para el cierre del 2025.

AVISOS ESPECIALES - Días inhábiles (2024): 16 de septiembre, 1 de octubre, 18 de noviembre, 12 y 25 de diciembre.