

BOLETÍN INFORMATIVO 210
Octubre 2019

MERCADOS:

Los mercados bursátiles internacionales continuaron con un tono positivo en el mes de octubre. El índice ACWI de mercados globales, subió un 2.69% en el mes y acumula un 17.02% en el 2019. En Estados Unidos el índice S&P500 incrementó un 2.04% y alcanza un 21.17% en el año. Por su parte, el índice NIKKEI de Japón ganó un 5.38% en el mes y el Eurostoxx50 un 0.98%. En México, la BMV tuvo un incremento marginal del 0.78% y cerró en 43,347 puntos. En el año acumula un 4.10%. Por su parte, el peso mexicano recuperó un 2.50% en octubre y cerró en \$19.24 pesos por dólar.

Rendimientos Mercados

31 - Octubre -19

EN ESTADOS UNIDOS Y EUROPA:

País	Precios	Variación Mensual %		Variación YTD %	
	Hoy	(local)	(en usd)	(local)	(en usd)
Global	410.54	2.69%	2.69%	17.02%	17.02%
Japón	22,927.04	5.38%	5.47%	14.55%	16.35%
Hong Kong	26,906.72	3.12%	3.09%	4.11%	4.04%
Reino Unido	7,248.38	-2.16%	3.14%	7.73%	9.42%
EuroSTOXX 50	3,604.41	0.98%	3.32%	20.09%	16.79%
Canadá	16,473.88	-1.11%	-0.56%	15.02%	19.11%
USA DJIA	27,046.23	0.48%	0.48%	15.94%	15.94%
USA S&P 500	3,037.56	2.04%	2.04%	21.17%	21.17%
USA Nasdaq	8,292.36	3.66%	3.66%	24.97%	24.97%
México	43,347.34	0.78%	3.30%	4.10%	6.31%
Brasil	107,241.00	2.38%	5.97%	22.02%	18.06%
WTI	54.12		0.11%		19.18%
Brent	60.23		-0.90%		11.95%
Mezcla Mex ²	47.52		-13.36%		6.33%
Oro	1,512.26		2.70%		17.92%
USDMXN	19,2418		2.50%		2.08%
EURUSD	1.1152		2.32%		-2.75%
MBONO 10Y ¹	6.77%		-12		-187
UMS 10Y ¹	3.26%		-16		-135
UST10Y ¹	1.68%		2		-100

¹ variación en puntos base

² precio de cierre día previo

El pasado 30 de octubre, el Comité Abierto de la Reserva Federal volvió a reducir, por tercera ocasión en el año, la tasa de interés de referencia en 25 bps, para ubicarla en un rango de 1.50% a 1.75%.

En la conferencia de prensa posterior al comunicado, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijo que el nuevo nivel de las tasas de interés es el apropiado, descartando un ajuste adicional este año.

El Banco Central Europeo (BCE), en la última reunión de Mario Draghi como presidente, mantuvo sin cambio su tasa de interés en 0.0% y anunció que reanudará su programa de compra de bonos por un monto de 20 mil millones de euros mensuales a partir de noviembre.

EN MÉXICO:

INFLACION:

En la primera quincena de octubre del 2019 el Índice Nacional de Precios al Consumidor registró un incremento del 0.40% con respecto a la quincena inmediata anterior, cuando el consenso de analistas esperaba un incremento del 0.43%.

La inflación Subyacente fue del 0.13% en la quincena, mejor que el 0.16% que esperaba el mercado.

Las principales alzas se dieron en los energéticos: electricidad, gas y gasolina. Las principales bajas se dieron en productos agropecuarios, destacando el aguacate, la carne de pollo y la naranja.

La inflación interanual se incrementó de 3.00% en la quincena anterior a 3.01%.

POLITICA MONETARIA:

El 14 de noviembre se hará el próximo anuncio de la Política Monetaria del Banco de México y el mercado se encuentra dividido entre una baja de 50 o 25 puntos básicos. La tasa de referencia actual es de 7.75%.

RENDIMIENTOS DE LOS PORTAFOLIOS RECOMENDADOS POR FINACCESS MEXICO

Portafolio	Por Año Calendario ¹				Por Período ¹				
	2019 ²	2018	2017	2016	1 Mes ²	3 Meses ²	12 Meses	3 Años	Desde Dic-2011
Conservador	9.29%	4.28%	7.81%	5.87%	8.58%	10.52%	8.00%	7.04%	5.39%
Moderado	10.48%	0.83%	8.81%	6.73%	10.33%	13.56%	7.75%	6.43%	5.55%
Agresivo	12.13%	-3.67%	9.85%	8.73%	12.16%	17.03%	7.30%	5.82%	5.64%
Benchmark ³	9.00%	-0.18%	6.92%	5.22%	8.30%	12.83%	6.44%	4.75%	4.43%
CETES 182d	8.02%	7.31%	6.22%	3.10%	6.91%	7.92%	8.06%	6.89%	4.81%
BonosM 5años	15.41%	4.65%	4.90%	-0.21%	15.65%	17.22%	15.13%	6.42%	5.29%
IPC	4.31%	-16.06%	7.59%	5.66%	10.68%	28.79%	-1.88%	-3.84%	0.34%
ACWI	17.07%	-11.64%	15.16%	25.76%	5.96%	10.31%	3.94%	9.23%	10.57%

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 555081-1010 o desde el interior de la República sin costo al 01 800-5081-100.

COMENTARIO ECONÓMICO

Economía internacional: El FMI, bajo la nueva dirección general de Kristalina Georgieva, publicó en octubre la revisión trimestral de su reporte Perspectivas de la Economía Mundial, conocido por sus siglas en inglés, como el informe WEO.

El comunicado confirma que la desaceleración de la economía global es generalizada, el crecimiento mundial proyectado para el 2019 se revisó de 3.2% a 3.0%, lo que resulta ser el ritmo de expansión más lento desde la crisis financiera de la Gran Recesión del 2008. **El crecimiento de la economía mundial se mantiene débil por las barreras comerciales crecientes, el incremento en las tensiones geopolíticas y la incertidumbre que ambas situaciones generan para las nuevas inversiones.**

La economía norteamericana sigue creciendo, pero a un ritmo más moderado. Recordemos que en el 2018 el PIB creció 2.9%, para este año se estima un incremento del 2.4% y para el 2020 la expansión será del 2.1%. **Los dos principales motores para que la economía estadounidense llegue fuerte a las elecciones presidenciales de noviembre del 2020, son un Acuerdo Comercial entre Estados Unidos y China y que la Reserva Federal continúe con su política monetaria expansiva.**

En cuanto al primer motor, se estimaba que en el marco del Foro APEC 2019 que iba a celebrarse en Chile a mediados de noviembre, los Estados Unidos y China llegaran a un acuerdo inicial, llamado por el presidente Trump como "primera fase", donde los norteamericanos renuncian a incrementar los aranceles programados para el 15 de diciembre del 2019 y los chinos se comprometen a comprar anualmente \$50,000 millones de dólares de productos agropecuarios. Los mercados bursátiles estadounidenses están cotizando a niveles récord, ya anticipan esta "primera fase" del Acuerdo Comercial; de no lograrse y continuar con la Guerra Comercial, se estima que el impacto en la economía mundial será del 0.8% del PIB, 2/3 partes por la incertidumbre generada y 1/3 parte por el aumento de los aranceles.

En relación con el segundo motor, el pasado 30 de octubre la Reserva Federal volvió a bajar la tasa a un rango de 1.75% - 1.50%. En el ciclo bajista actual, este fue el tercer ajuste de 25pb, ahora se espera una pausa por parte de la Reserva Federal.

El Banco Central Europeo (BCE), después del agresivo paquete de estímulo monetario anunciado en septiembre, decidió en su reunión del 24 de octubre mantener sin cambios su postura monetaria. El BCE espera que las tasas se mantengan en los niveles actuales o más bajas, hasta que la inflación converja a la meta del 2%. Esta fue la última reunión de Mario Draghi, a partir del 1° de noviembre, la ex directora del FMI, Christine Lagarde, encabezará el BCE en medio de una fuerte desaceleración económica de la región y con niveles de inflación muy por abajo del objetivo del banco central.

En cuanto al BREXIT, todos los miembros de la Unión Europea (UE), incluyendo al presidente de Francia Emmanuel Macron quien en principio se oponía, **decidieron otorgar una extensión hasta el 31 de enero del 2020** para que el Parlamento inglés acepte el acuerdo logrado con el primer ministro Boris Johnson. Por otra parte, la Cámara de los Comunes aprobó celebrar elecciones generales anticipadas para el 12 de diciembre, con las encuestas anticipando un triunfo de los Conservadores, Johnson espera que con un nuevo Parlamento se le facilite implementar su negociación con la UE. La incertidumbre sobre el BREXIT continuará, afortunadamente un escenario de BREXIT sin acuerdo se ve cada día menos probable.

Economía nacional: Nada halagadora fue la revisión que el FMI hizo en octubre sobre la economía mexicana. El PIB 2019 lo redujo de 0.9% a 0.4%, la mayoría de los analistas lo ve entre 0.2% y 0.3%, para el 2020 el PIB se revisó a la baja de 1.9% a 1.3%. La economía mexicana está estancada por la nula inversión, el FMI subraya que estaríamos en una situación aún más precaria si no fuera por la prudencia fiscal, la adecuada política monetaria, la flexibilidad de nuestro régimen cambiario y el buen crecimiento económico de nuestro principal socio comercial, los Estados Unidos.

El INEGI dio a conocer su estimación preliminar del PIB correspondiente al 3°T 2019. En su comparación del 3°T 2019 vs. el 2°T 2019, el PIB creció 0.1%. En el acumulado del año, **la economía de nuestro país no muestra avance alguno y refleja una expansión del 0.0%**; considerando las cifras de los últimos doce meses, el PIB mexicano muestra un retroceso de -0.4%. Las actividades primarias mostraron un avance de 5.4%, la actividad industrial mostró un retroceso de -1.7% (aun cuando ello significa una mejora desde el -3.0% anterior) y preocupa el dato de desaceleración de los servicios de -0.1%, mostrando su primer dato negativo desde 2009, después de un avance nulo 0.0% en el trimestre anterior. **El dato del PIB al 3°T 2019 fue menor al esperado por el consenso de los analistas y es consistente con un estancamiento de la economía, aun cuando las cifras han evitado una "recesión técnica".** Los indicadores de la confianza empresarial muestran que, al parecer, se ha tocado fondo en el efecto económico por el inicio de un nuevo sexenio y que podríamos tener mejores resultados para el 2020.

La Ley de Ingresos para el 2020 quedó aprobada, se proyecta un superávit primario de las finanzas públicas del 0.7% del PIB. **Muy optimista se ve la proyección que el gobierno hace del crecimiento de la economía**, ubicando la expansión del PIB entre 1.5% y 2.5%, el consenso del mercado la estima en 1.3%. PEMEX sigue siendo el eslabón más débil de las finanzas públicas con una deuda de \$106 billones de dólares, sin participación de capital y tecnología privada, se ve muy difícil que la producción petrolera pase de los actuales 1.7 a los 1.9 millones de barriles diarios proyectados. Seguimos pensando que el apoyo del Gobierno Federal a PEMEX, vía inyección de capital y reducción de carga tributaria, es insuficiente.

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:

28 Noviembre 2019
12 Diciembre 2019

25 Diciembre 2019