

Resultados julio 2019

Estimado Inversionista

Durante el mes de julio los mercados de renta variable registraron un comportamiento mixto que coincide con las 2 quincenas del mes. Durante la primera tuvieron un resultado positivo, impulsados por la última parte del rally observado en la gran mayoría de los mercados internacionales, pero que contrastó con la segunda quincena, en donde comenzaron con un ajuste moderado que se prolongó hasta los primeros días de agosto con mayor intensidad, debido a las tensiones comerciales de EE. UU. y China. El resultado acumulado del año para las 3 Carteras de renta variable continúa siendo positivo y contribuye de manera favorable en los portafolios diversificados.

Para el mercado de deuda, nuestras Carteras obtuvieron resultados por arriba de la tasa de referencia de Cetes de 28 días, y también contribuyen, ya que aprovechan el alto nivel de tasas que continúa en nuestro país.

En la agenda económica tuvimos 2 temas relevantes para los mercados. Por un lado, la reunión de la Reserva Federal (FED), y por otro, el dato del crecimiento del PIB para el segundo trimestre en nuestro país.

1. En la reunión de la FED en Estados Unidos, que se llevó a cabo el último día del mes, se recortó la tasa de interés en 25 puntos base. Sin embargo, más allá del recorte, el tono en el comunicado es lo que destacamos, en donde como lo habíamos anticipado no se sugiere un ciclo de disminuciones periódicas en la tasa, por el contrario, el Comité esperará a analizar datos más adelante para determinar si es necesario otra disminución o se mantiene en los niveles actuales por más tiempo.
2. En cuanto al crecimiento del PIB en nuestro país, más allá de la discusión de estar o no en una recesión, lo que destacamos es la evidente desaceleración de la economía. Esto toma relevancia hacia adelante para las decisiones de Banco de México pues existe una tendencia en los analistas, que sugieren que el Banco Central disminuirá la tasa de interés en la próxima reunión de política monetaria. Nuestra posición la mantenemos en que Banxico bajará la tasa de interés hasta después de que el Gobierno Federal presente el paquete presupuestal para 2020.

De esta manera, durante el mes de agosto lo que decida Banco de México será decisivo para el mercado interno, así como las decisiones que se tomen en materia comercial entre Estados Unidos y China.

Como es habitual compartimos los rendimientos de nuestras carteras al cierre del mes de julio y acumulado del año.

RENDIMIENTOS EN PESOS (MXN)

Renta Fija (Rendimientos anualizados)		
Cartera	2019	Julio
Liquidez	8.33%	8.37%
Gubernamental LP	8.42%	8.37%
Finamex	7.21%	8.85%
Renta Fija Internacional**	4.63%	-7.90%
Dólares	-3.43%	-10.73%

Renta Variable y Derivados (Rendimientos en directo)		
Cartera	2019	Julio
Renta Variable Global	11.15%	-1.09%
Renta Variable USA	13.45%	0.90%
Renta Variable México II	6.43%	-1.98%
Derivados	-2.37%	1.41%

RENDIMIENTOS EN DÓLARES (USD)

Renta Fija (Rendimientos anualizados)		
Cartera	2019	Julio
Renta Fija Internacional**	10.45%	4.40%
Dólares	2.35%	1.55%

Renta Variable y Derivados (Rendimientos en directo)		
Cartera	2019	Julio
Renta Variable Global	15.00%	0.04%
Renta Variable USA	17.38%	2.05%

** Cartera en colaboración con Black Rock
Rendimientos antes de impuestos y comisiones.

Agradecemos su preferencia y le pedimos contacte a su Asesor para más información.