

Resultados enero 2019

Estimado Inversorista,

Después de un cierre de año con un ajuste generalizado en todos los mercados accionarios, el inicio de 2019 ha estado marcado por una recuperación en los índices de las principales bolsas del mundo. En el caso de México el IPC subió 5.64% mientras que nuestra cartera de renta variable quedó por arriba del índice. Nuestras carteras de renta fija obtuvieron resultados en línea con sus objetivos de inversión.

Tipo de Cambio

Sin duda una de las grandes interrogantes es el tipo de cambio que se ha mantenido en niveles cercanos a los 19 pesos por dólar. No obstante la baja en la calificación a Pemex por parte de Fitch Ratings, así como la incertidumbre local generada por el desabasto de gasolina y decisiones del Gobierno Federal, el peso ganó frente al dólar 3.12% en el mes de enero. Este comportamiento se ha dado por una debilidad del dólar frente a todas las monedas, generada por el *shutdown* del gobierno de Estados Unidos, así como declaraciones de la Reserva Federal en las que ha sugerido que el ciclo de alza en la tasa de interés podría estar cerca de su máximo nivel.

Como lo hemos señalado en otras ocasiones, la diversificación en una inversión debe comprender un porcentaje de cobertura en dólares, en el que los activos se inviertan en instrumentos de renta variable y/o renta fija, según corresponda a cada cliente.

Renta Variable

Durante el mes de enero, tanto para el mercado local como para los mercados internacionales, los resultados han sido positivos para los inversionistas. El discurso de la FED en Estados Unidos ha contribuido de manera importante en generar tranquilidad e impulsar el crecimiento en los índices mundiales.

Hacia adelante y como es natural en este mercado, los resultados de corto plazo pueden ser volátiles, sin embargo la valuación en el largo plazo se convierte en un gran motor para el rendimiento en los portafolios de inversión.

Renta Fija y Derivados

Para el mercado de renta fija los resultados han sido positivos durante el mes. El inversionista ha aprovechado el contexto actual en el que la tasa de referencia genera rendimientos reales superiores al promedio histórico de los últimos años. En este sentido esperamos que Banco de México se mueva en línea con la FED manteniendo la tasa de interés durante el año o con probabilidad de que comience un ciclo de baja hacia el segundo semestre del año.

La cartera de Derivados que obtuvo un rendimiento negativo en el mes de enero se mantiene con un resultado sobresaliente en el acumulado de 12 meses.

Si bien la coyuntura actual en las tasas puede sugerir mantener o incrementar posiciones en renta fija, la decisión siempre debe estar en función de los objetivos y necesidades de cada cliente, de la mano de su Asesor.

Agradecemos su preferencia y le pedimos contacte a su Asesor para cualquier duda adicional.

RENDIMIENTOS EN PESOS (MXN)

Renta Fija (Rendimientos anualizados)	
Cartera	Enero
Liquidez	8.30%
Gubernamental LP	8.72%
Finamex	4.21%
Renta Fija Internacional**	-10.47%
Dólares	-31.12%

Renta Variable y Derivados (Rendimientos en directo)	
Cartera	Enero
Renta Variable Global	4.98%
Renta Variable USA	3.47%
Renta Variable México II	5.87%
Derivados	-1.71%

RENDIMIENTOS EN DÓLARES (USD)

Renta Fija (Rendimientos anualizados)	
Cartera	Enero
Renta Fija Internacional**	26.55%
Dólares	5.19%

Renta Variable y Derivados (Rendimientos en directo)	
Cartera	Enero
Renta Variable Global	8.36%
Renta Variable USA	

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