

MERCADOS:

Los mercados financieros iniciaron el año con movimientos positivos en términos generales. El índice global de mercados W1DOW subió un 0.13%. En Estados Unidos el índice S&P se apreció un 1.59%. Por su parte, el índice NIKKEI de Japón ganó un 8.43% y el Eurostoxx50 subió un 2.81% en el mes. La salvedad fue el mercado de Hong Kong que perdió un -9.16%

En México, la BMV cerró en 57,322 puntos, prácticamente igual que el cierre de diciembre para una pérdida marginal de -0.11%. El peso mexicano se apreció un -1.42% en enero para ubicarse en \$17.21 pesos por dólar.

Rendimientos Mercados

31 – enero – 2024

| País                    | Precios    | Variación Mensual % |          | Variación YTD 2024 % |          |
|-------------------------|------------|---------------------|----------|----------------------|----------|
|                         | Hoy        | (local)             | (en usd) | (local)              | (en usd) |
| Global                  | 551.31     | 0.13%               | 0.13%    | 0.13%                | 0.13%    |
| Japón                   | 36,286.71  | 8.43%               | 3.88%    | 8.43%                | 4.06%    |
| Hong Kong               | 15,485.07  | -9.16%              | -9.09%   | -9.16%               | -9.24%   |
| Reino Unido             | 7,630.57   | -1.33%              | -1.73%   | -1.33%               | -1.73%   |
| EuroSTOXX 50            | 4,648.40   | 2.81%               | 0.68%    | 2.81%                | 0.68%    |
| Canadá                  | 21,056.67  | 0.47%               | -0.99%   | 0.47%                | -0.97%   |
| USA DJIA                | 38,150.30  | 1.22%               | 1.22%    | 1.22%                | 1.22%    |
| USA S&P 500             | 4,845.65   | 1.59%               | 1.59%    | 1.59%                | 1.59%    |
| USA Nasdaq              | 15,164.01  | 1.02%               | 1.02%    | 1.02%                | 1.02%    |
| México                  | 57,321.73  | -0.11%              | -1.53%   | -0.11%               | -1.51%   |
| Brasil                  | 127,984.50 | -4.62%              | -6.64%   | -4.62%               | -6.60%   |
| WTI                     | 75.78      |                     | 5.76%    |                      | 5.76%    |
| Brent                   | 81.71      |                     | 6.06%    |                      | 6.06%    |
| Mezcla Mex <sup>2</sup> | 72.93      |                     | 7.80%    |                      | 7.80%    |
| Oro                     | 2,036.27   |                     | -1.30%   |                      | -1.29%   |
| USDMXN                  | 17.2127    |                     | -1.42%   |                      | -1.42%   |
| EURUSD                  | 1.0810     |                     | -2.07%   |                      | -2.07%   |
| MBONO 10Y <sup>1</sup>  | 9.15%      |                     | 20       |                      | 20       |
| UMS 10Y <sup>1</sup>    | 5.62%      |                     | 11       |                      | 11       |
| UST10Y <sup>1</sup>     | 3.93%      |                     | 5        |                      | 5        |

<sup>1</sup> variación en puntos base  
<sup>2</sup> precio de cierre día previo

EN ESTADOS UNIDOS:

El pasado 31 de enero se llevó a cabo la primera reunión del Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal y decidió como se esperaba, mantener sin cambio la tasa de interés de referencia en un rango de 5.25% a 5.50%.

La FED no dio ninguna indicación de que el primer recorte de tasas se dará pronto, de hecho, mencionó que "no esperaba que fuera apropiado reducir el rango objetivo hasta que se tenga mayor confianza de que la inflación está convergiendo sostenidamente hacia el 2%". Los mercados accionarios reaccionaron en forma negativa con la mayor caída en un día en el mes de enero.

EN MÉXICO:

INFLACIÓN:

En la primera quincena de enero del 2024, el Índice Nacional de Precios al Consumidor registró un incremento de 0.49% con respecto a la quincena inmediata anterior, arriba del 0.38% que anticipaban los analistas.

La inflación subyacente aumentó 0.25% en línea con el estimado de los analistas. En términos anuales, la inflación subyacente disminuyó de 4.98% a 4.78%

Los principales incrementos se dieron en el jitomate, cebolla, loncherías y fondas. A la baja destacó el transporte aéreo, el huevo y el chile poblano como productos agropecuarios además de los servicios turísticos.

La inflación general anual aumentó del 4.86% en la quincena anterior hasta 4.90%.

POLITICA MONETARIA:

La próxima reunión de Política Monetaria será el 8 de febrero y no se espera ninguna sorpresa. La decisión será mantener la tasa de interés de referencia en 11.25% por séptima ocasión consecutiva desde el pasado mes de marzo.

El mercado sigue debatiendo si la Junta de Gobierno adelantará su inicio del ciclo de baja en las tasas de interés antes que la Reserva Federal, aunque el último dato de inflación sorprendió al alza.

RENDIMIENTOS<sup>1</sup> DE LOS PORTAFOLIOS RECOMENDADOS POR FINACCESS MEXICO

| Portafolio             | Por Año Calendario <sup>1</sup> |        |        |        |
|------------------------|---------------------------------|--------|--------|--------|
|                        | 2024 <sup>2</sup>               | 2023   | 2022   | 2021   |
| Moderado               | 6.77%                           | 9.35%  | 0.18%  | 7.65%  |
| Benchmark <sup>3</sup> | 11.43%                          | 9.91%  | -2.06% | 6.94%  |
| CETES 182d             | 10.22%                          | 10.69% | 6.60%  | 3.62%  |
| IPC                    | -1.26%                          | 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](http://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 261  
ENERO 2024

## Entorno Internacional.

La guerra en medio oriente comenzó a expandirse y las conversaciones de paz parecen estar fuera de la mesa. Estados Unidos y el Reino Unido atacaron a las milicias hutíes en Yemen como represalia a los ataques de barcos de carga en el Mar Rojo. Uno de los fundadores de Hamás, Saleh al Aruri fue asesinado en un barrio a las afueras de Beirut. El Estado Islámico se atribuyó el primer atentado terrorista del año en la ciudad iraní de Kermán dejando un saldo de 80 muertos y 300 heridos.

El 14 de enero hubo elecciones en Taiwán y el actual vicepresidente Lai Ching-te resultó vencedor con el 40% de los votos y así continuar bajo el liderazgo del Partido Progresista Democrático (PPD) actualmente en el poder. El partido nacionalista Kuomitang, afín al gobierno de China quedó en segundo lugar con el 33% de los votos.

Donald Trump arrasó en el "caucus" de Iowa con un 51% de los votos, superando el 21% logrado por Ron DeSantis y el 19% de Nikki Haley. DeSantis se retiró de la contienda electoral y en las primarias de New Hampshire, Trump obtuvo el 55% de los votos contra 43% de Haley.

Finalmente, la SEC aprobó el listado de los primeros once ETFs (Exchange Traded Funds) sobre la criptomoneda Bitcoin, incluyendo a dos grandes gestores como Blackrock y Fidelity, pero sin contar con el interés de Vanguard por cuestionar la "clase de activo". Con la noticia, el precio del Bitcoin se apreció solo un 1% en el mes.

## Economía norteamericana.

En diciembre se crearon 216 mil nuevos empleos, más que los 175 mil estimados. La tasa de desempleo se mantuvo en 3.7% y los salarios se incrementaron marginalmente frente a los estimados: 4.1% contra 3.9%.

La inflación del último mes del año fue del 0.3% para cerrar el 2023 en 3.4% superando al 3.2% estimado y al 3.2% registrado en noviembre. Nuevamente, el subíndice de vivienda fue el más elevado alcanzando 6.2% en el año. Por su parte, el costo de alimentos y energía disminuyó de 4.0% a 3.9% en términos anuales en el mes.

La cifra preliminar del PIB del cuarto trimestre fue del 3.3% superando pronósticos de 2.0%. El crecimiento total de la economía americana en 2023 fue de 2.5%.

El ISM manufacturero de diciembre se ubicó en 47.4 puntos, por encima del 47.1 estimado. El ISM de servicios sorprendió al contraerse hasta 50.6 puntos desde 52.7.

Se publicaron las minutas de la última reunión de la Reserva Federal, confirmando que estiman tres reducciones de 25 bps en 2023, no necesariamente en marzo. Después de la publicación, el mercado siguió descontando hasta seis recortes de 25 bps para este año, sin embargo, la probabilidad ha disminuido en las últimas jornadas.

## Otras economías.

El Banco Central Europeo mantuvo su tasa de interés en 4.0%. Considerando la tendencia de inflación, economistas estiman que los recortes podrían llegar en el verano.

La inflación en la Eurozona fue de 0.2% en diciembre, dejando su lectura interanual en 2.9%, permaneciendo por debajo de las expectativas de una inflación del 3.05%. Por su parte, la inflación subyacente subió 0.4% en el mes y 3.4% en forma anual, igualmente por debajo de expectativas.

En China se publicaron mejores datos a los esperados. La inflación anualizada de diciembre fue del -0.3% cuando se esperaba una desinflación mayor. El año terminó con una inflación acumulada del 0.2%. La economía creció 5.2% en el 2023 frente al 3.0% de crecimiento un año anterior. Las acciones chinas recuperaron su caída en el mes después de nuevas medidas de estímulo económico y el anuncio para reducir el coeficiente de reservas obligatorias en 50 bps para los bancos.

El Banco de Japón (BOJ) nuevamente mantuvo sin cambio la tasa de interés de referencia en -10 bps y confirmó su objetivo de lograr una inflación del 2.0%.

## Economía nacional.

México colocó deuda en los mercados internacionales por \$7,500 millones de dólares. Las emisiones fueron a plazos de 5, 12 y 30 años, alcanzando una demanda de tres veces el monto ofertado. Las tasas de interés fueron respectivamente 5.07%, 6.09% y 6.45%. Las reservas internacionales alcanzaron un récord de \$213 mil mdd de dólares. En el año crecieron en \$13,668 millones.

Las remesas sumaron \$4,908 mdd en noviembre, 1.9% más que el dato registrado el año anterior. Sin embargo, el monto quedó por debajo de los \$5,000 mdd, por primera vez desde febrero del año pasado. El acumulado anual alcanza \$57,796 mdd reflejando un 8.73% más que en el 2022.

El SAT informó que recaudó \$4,517 mil millones de pesos, la cifra más alta en la administración de López Obrador y un incremento del 12.3% contra el año anterior.

Las ventas del sector automotriz crecieron un 24.4% en el año para llegar a 1,361,433 vehículos y las de exportación en un 15.2% para llegar a las 3,300,876 unidades.

El PIB se desaceleró en el último trimestre y mostró un crecimiento anual del 3.1% para 2023. La tasa de desempleo terminó en 2.6%, superando el 2.7% previo. La balanza comercial registró un superávit de \$4,240 millones de dólares en diciembre, cerrando el año con un déficit de \$5,464 millones, muy por debajo de los \$26,879 millones reportados en el 2022.

La inflación cerró el 2023 en 4.66% y la subyacente en 5.09%. En la primera quincena de enero, la inflación subyacente cayó a 4.78%, nivel más bajo desde agosto 2021.

La inversión extranjera directa (IED) llegó a 10,974 mdd en el cuarto trimestre del año y sumó 43,900 mdd en el 2023, reflejando un crecimiento del 12.20% sobre el nivel alcanzado en el 2022 y sin operaciones extraordinarias.

El pasado 22 de enero se actualizó la encuesta de expectativas económicas de CitiBanamex. Se mantiene el objetivo de tener una tasa de interés que termine el 2024 en 9.25% y cierre en 7.50% en el 2025. La inflación del 2024 se mantiene sin cambios para este año en 4.0% para la general y 4.10% para la subyacente. El tipo de cambio para el cierre de año baja del \$18.65 anterior a \$18.50.

**AVISOS ESPECIALES - Días inhábiles (2024):** 5 de febrero, 18, 28 y 29 de marzo, 1 de mayo, 16 de septiembre, 1 de octubre, 18 de noviembre, 12 y 25 de diciembre.