

FED, restrictiva, mercados escuchan; el IPC cierra en 55,413.12 unidades

Rendimientos

	Acumulados 2002 - 2023	En el 2023
Cetes	266.41%	4.47%
Dólar	82.25%	-0.37%
Inflación	165.64%	1.39%
IPC	926.61%	-3.44%
Oro	744.23%	13.19%
Portafolios de Tendencias		1.49%

Promedio Portafolios

AGRESIVO	1.49
CONSERVADOR	-0.61
PROMEDIO FONDOS	-0.56

VALUACION

AL 17 DE MAYO DEL 2024

(PORTAFOLIO ANTERIOR)

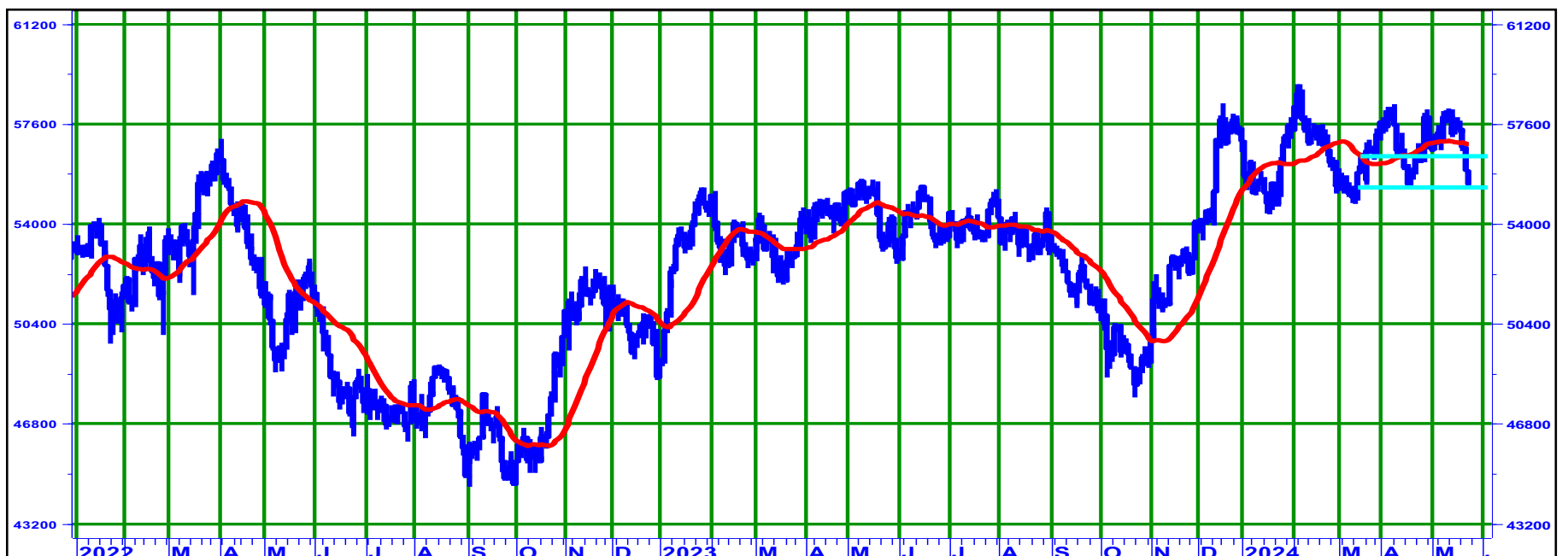
PORTAFOLIO ESTRATEGICO		MONTO TOT. INICIAL (29/ENERO/2023)*		\$ 1,521,631.56	
ACCIONES	VALOR DE MERCADO	VOLUMEN	IMPORTE	REND. EFECTIVO VS 17-may-24	PROPORCION
ALSEA*	\$ 70.45	2000	\$ 140,900.00	9.80%	9.08%
AMXB	\$ 16.40	12600	\$ 206,640.00	4.19%	13.32%
ASURB	\$ 587.96	500	\$ 293,980.00	18.19%	18.95%
BAC*	\$ 650.00	207	\$ 134,550.02	14.03%	8.68%
CHDRAUIB	\$ 123.96	884	\$ 109,580.64	20.84%	7.07%
DLRTRAC15	\$ 16.23	3714	\$ 60,267.08	-0.51%	3.89%
FEMSAUBD	\$ 199.24	1100	\$ 219,164.00	-9.85%	14.13%
LACOMERUBC	\$ 36.43	672	\$ 24,480.96	-16.64%	1.58%
LIVEPOLC-1	\$ 142.85	500	\$ 71,425.00	23.60%	4.61%
NAFRACISHRS	\$ 57.38	3000	\$ 172,140.00	0.46%	11.10%
VITROA	\$ 8.68	3000	\$ 26,040.00	-65.14%	1.68%
VOLARA	\$ 14.57	6246	\$ 91,004.22	-8.94%	5.87%
TOTAL ACC.			\$1,550,171.92	22.35%	99.95%
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION
CETES FONDEO	11.00%	138	\$778.89	4.22%	0.050%
TOTAL MD			\$794.55	4.22%	0.051%
				PLUS/MINUSV	
GRAN TOTAL			\$1,550,966.47	\$29,334.90	100.00%
				REND. EFECTIVO	1.93%

VALUACION

AL 24 DE MAYO DEL 2024

(PORTAFOLIO ACTUAL)

PORTAFOLIO ESTRATEGICO		MONTO TOT. INICIAL (29/ENERO/2023)*		\$ 1,521,631.56	
ACCIONES	VALOR DE MERCADO	VOLUMEN	IMPORTE	REND. EFECTIVO VS 24-may-24	PROPORCION
ALSEA*	\$ 68.47	2000	\$ 136,940.00	6.72%	9.09%
AMXB	\$ 16.22	12600	\$ 204,372.00	3.05%	13.56%
ASURB	\$ 557.24	500	\$ 278,620.00	12.02%	18.49%
BAC*	\$ 661.00	207	\$ 136,827.02	15.96%	9.08%
CHDRAUIB	\$ 123.59	884	\$ 109,253.56	20.48%	7.25%
DLRTRAC15	\$ 16.30	3714	\$ 60,538.20	-0.06%	4.02%
FEMSAUBD	\$ 194.08	1100	\$ 213,488.00	-12.18%	14.16%
LACOMERUBC	\$ 34.42	672	\$ 23,130.24	-21.24%	1.53%
LIVEPOLC-1	\$ 135.13	500	\$ 67,565.00	16.92%	4.48%
NAFRACISHRS	\$ 55.38	3000	\$ 166,140.00	-3.05%	11.02%
VITROA	\$ 9.20	3000	\$ 27,600.00	-63.05%	1.83%
VOLARA	\$ 13.12	6246	\$ 81,947.52	-18.00%	5.44%
TOTAL ACC.			\$1,506,421.54	18.89%	99.95%
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION
CETES FONDEO	11.00%	145	\$780.55	4.43%	0.052%
TOTAL MD			\$796.21	4.43%	0.053%
				PLUS/MINUSV	
GRAN TOTAL			\$1,507,217.75	-\$14,413.81	100.00%
				REND. EFECTIVO	-0.95%



VALUACION

AL 17 DE MAYO DEL 2024

(PORTAFOLIO ANTERIOR)

PORTAFOLIO CONSERVADOR		MONTO TOT. INICIAL (29/DICIEMBRE/2023)			\$3,724,616.09	
ACCIONES	VALOR DE MERCADO	VOLUMEN	IMPORTE	REND. EFECTIVO VS	PROPORCION	
ALFAA	12.54	6000	\$75,240.00	-8.06%	2.01%	
AMXL	16.40	9016	\$147,862.40	4.19%	3.96%	
BIMBOA	70.01	2000	\$140,020.00	-18.55%	3.75%	
BOLSAA	31.77	5357	\$170,191.89	-9.59%	4.56%	
DLRTRAC15	16.23	7617	\$123,601.06	-0.51%	3.31%	
FUNO11	25.37	5000	\$126,850.00	-17.01%	3.40%	
KOFUBL	162.32	1500	\$243,480.00	0.84%	6.52%	
NAFTRACISHRS	57.38	3000	\$172,140.00	0.46%	4.61%	
VOLARA	14.57	3277	\$47,745.89	-8.94%	1.28%	
WALMEX*	67.90	1842	\$125,071.80	-5.13%	3.35%	
TOTAL ACC.			\$1,372,203.04	8.01%	36.73%	
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION	
CETES 364 14/10	11.00%	138	\$298,372.34	4.22%	7.99%	
CETES 91 33/11	11.00%	138	\$943,690.84	4.22%	25.26%	
CETES 182 17/11	11.00%	138	\$247.51	4.22%	0.01%	
CETES FONDEO	11.00%	138	\$1,089,563.15	4.22%	29.16%	
TOTAL MD			\$2,331,873.84	4.22%	62.41%	
LIQUIDEZ POR DIVIDENDOS			\$32,027.53		0.86%	
DISPONIBLE			\$2,363,901.37	PLUSVIMINUSV	63.27%	
GRAN TOTAL			\$3,736,104.41	\$11,488.31	100.00%	
				REND. EFECTIVO	0.31%	

PORTAFOLIO AGRESIVO		MONTO TOT. INICIAL (29/DICIEMBRE/2023)			\$6,778,212.66	
ACCIONES	VALOR DE MERCADO	VOLUMEN	IMPORTE	REND. EFECTIVO VS	PROPORCION	
ALFAA	12.54	10500	\$131,670.00	-8.06%	1.90%	
ALSEA *	70.45	1000	\$70,450.00	9.80%	1.02%	
AMXL	16.40	10414	\$170,789.60	4.19%	2.47%	
ASURB	587.96	500	\$293,980.00	18.19%	4.25%	
BAC*	650.00	1005	\$653,250.10	14.03%	9.44%	
BOLSAA	31.77	5200	\$165,204.00	-9.59%	2.39%	
DLRTRAC15	16.23	15645	\$253,871.42	-0.51%	3.67%	
ELEKTRA*	1102.70	100	\$110,270.00	-6.01%	1.59%	
FEMSAUBD	199.24	1000	\$199,240.00	-9.85%	2.88%	
GAPB	321.78	1000	\$321,780.00	8.55%	4.65%	
LACOMERUBC	36.43	699	\$25,464.57	-16.64%	0.37%	
NAFTRACISHRS	57.38	5000	\$286,900.00	0.46%	4.15%	
OMAB	184.61	1305	\$240,916.05	2.70%	3.48%	
ORBIA*	29.63	5300	\$157,039.00	-21.24%	2.27%	
VITROA	8.68	5000	\$43,400.00	-65.14%	0.63%	
TOTAL ACC.			\$3,124,224.74	4.89%	45.16%	
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION	
CETES FONDEO	11.00%	138	\$3,728,366.96	4.22%	53.89%	
LIQUIDEZ POR DIVIDENDOS			\$65,337.29		0.94%	
DISPONIBLE			\$3,793,704.25	PLUSVIMINUSV	54.84%	
GRAN TOTAL			\$6,917,928.98	\$139,716.32	100.00%	
				REND. EFECTIVO	2.06%	

VALUACION

AL 24 DE MAYO DEL 2024

(PORTAFOLIO ACTUAL)

PORTAFOLIO CONSERVADOR		MONTO TOT. INICIAL (29/DICIEMBRE/2023)			\$3,724,616.09	
ACCIONES	VALOR DE MERCADO	VOLUMEN	IMPORTE	REND. EFECTIVO VS	PROPORCION	
ALFAA	12.11	6000	\$72,660.00	-11.22%	1.96%	
AMXL	16.22	9016	\$146,239.52	3.05%	3.95%	
BIMBOA	66.51	2000	\$133,020.00	-22.62%	3.59%	
BOLSAA	31.21	5357	\$167,191.97	-11.18%	4.52%	
DLRTRAC15	16.30	7617	\$124,157.10	-0.06%	3.35%	
FUNO11	24.67	5000	\$123,350.00	-19.30%	3.33%	
KOFUBL	158.23	1500	\$237,345.00	-1.70%	6.41%	
NAFTRACISHRS	55.38	3000	\$166,140.00	-3.05%	4.49%	
VOLARA	13.12	3277	\$42,994.24	-18.00%	1.16%	
WALMEX*	65.07	1842	\$119,858.94	-9.08%	3.24%	
TOTAL ACC.			\$1,332,956.77	4.92%	36.01%	
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION	
CETES 364 14/10	11.00%	145	\$299,010.53	4.43%	8.08%	
CETES 91 33/11	11.00%	145	\$945,709.29	4.43%	25.55%	
CETES 182 17/11	11.00%	145	\$248.04	4.43%	0.01%	
CETES FONDEO	11.00%	145	\$1,091,893.60	4.43%	29.50%	
TOTAL MD			\$2,336,861.46	4.43%	63.13%	
LIQUIDEZ POR DIVIDENDOS			\$32,027.53		0.87%	
DISPONIBLE			\$2,368,888.99	PLUSVIMINUSV	63.99%	
GRAN TOTAL			\$3,701,845.76	-\$22,770.34	100.00%	
				REND. EFECTIVO	-0.61%	

PORTAFOLIO AGRESIVO		MONTO TOT. INICIAL (29/DICIEMBRE/2023)			\$6,778,212.66	
ACCIONES	VALOR DE MERCADO	VOLUMEN	IMPORTE	REND. EFECTIVO VS	PROPORCION	
ALFAA	12.11	10500	\$127,155.00	-11.22%	1.85%	
ALSEA *	68.47	1000	\$68,470.00	6.72%	1.00%	
AMXL	16.22	10414	\$168,915.08	3.05%	2.46%	
ASURB	557.24	500	\$278,620.00	12.02%	4.05%	
BAC*	661.00	1005	\$664,305.10	15.96%	9.66%	
BOLSAA	31.21	5200	\$162,292.00	-11.18%	2.36%	
DLRTRAC15	16.30	15645	\$255,013.50	-0.06%	3.71%	
ELEKTRA*	1108.15	100	\$110,815.00	-5.54%	1.61%	
FEMSAUBD	194.08	1000	\$194,080.00	-12.18%	2.82%	
GAPB	322.36	1000	\$322,360.00	8.75%	4.69%	
LACOMERUBC	34.42	699	\$24,059.58	-21.24%	0.35%	
NAFTRACISHRS	55.38	5000	\$276,900.00	-3.05%	4.03%	
OMAB	169.88	1305	\$221,693.40	-5.50%	3.22%	
ORBIA*	29.54	5300	\$156,562.00	-21.48%	2.28%	
VITROA	9.20	5000	\$46,000.00	-63.05%	0.67%	
TOTAL ACC.			\$3,077,240.66	3.32%	44.73%	
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION	
CETES FONDEO	11.00%	145	\$3,736,341.52	4.43%	54.32%	
LIQUIDEZ POR DIVIDENDOS			\$65,337.29		0.95%	
DISPONIBLE			\$3,801,678.81	PLUSVIMINUSV	55.27%	
GRAN TOTAL			\$6,878,919.47	\$100,706.81	100.00%	
				REND. EFECTIVO	1.49%	

El Espíritu es Fuego
Proberbiario

La FED insiste en no bajar su tasa de referencia en junio, y finalmente los mercados la escuchan. La BMV retrocede -3.77% en la semana, pierde los 56,000 puntos para cerrar en 55,413.12 unidades. En el año, la BMV baja en pesos -3.44% y dólares -4.29% por la depreciación cambiaria. En el caso de nuestros portafolios, el Conservador pierde en lo que va del año -0.61%, el Agresivo gana 1.49% y el Estratégico baja -0.95%, todos con mejor desempeño que el mercado.

Tercer intento fallido. Por tercera ocasión, la BMV intentó regresar a sus niveles máximos por encima de los 59,000 puntos, pero no lo logró, así que nuevamente tomó utilidades para quedar cerca de los 55,400 puntos.

En términos técnicos, entrar en la zona actual y salirse al superar los 57,000 puntos ha dado rendimientos de 3% en cada alza, mientras que en la visión de mediano y largo plazos, el estancamiento del mercado muestra la poca variedad de emisoras, así como el bajo crecimiento económico esperado para la economía nacional y el nivel de saturación de mercado, en las que participan las mismas, sin opción de crecimientos acelerados, como sí ocurre actualmente en los mercados de IA, microchips, dispositivos conectados a internet en todo momento, entre otros.

Si gusta comprar posiciones a través del ETF del IPC, considere tomar pérdidas si el mercado baja de 54,000 puntos y generar utilidades rápidas, y vender si supera los 57,800 puntos.

FED insiste en no bajar su tasa. En EU la inflación abril fue de 0.29%, en línea con lo esperado por el consenso, luego de tres meses consecutivos de sorpresas al alza. A pesar de este dato positivo, que brindó cierto alivio a los mercados, la retórica de los miembros de la FED se ha mantenido en terreno restrictivo. La mayoría de los comentarios de los integrantes de su Junta de

Política Monetaria, con voz y voto, apuntan a mantener una pausa hasta que haya mayor confianza en que la inflación efectivamente se acerca al 2% y, quienes hablan de recortes los anticipan hasta finales de este año.

Los economistas encuestados por Bloomberg pronostican que la tasa terminaría el 2T24 en 5.50% (su nivel actual), en 5.25% en 3T24 y en 4.95% en el 4T24. Para el cierre de 2025, estiman una tasa de 3.90%. Por su parte, herramientas que extraen la probabilidad implícita de los instrumentos de mercado anticipan una probabilidad del 4% a un recorte de 25pb, mientras que una probabilidad de 96% a que la tasa se mantendría en el nivel actual durante la reunión de junio. También prevé implícitamente un primer recorte hasta septiembre de 2024.

Empleo recobra fuerza en EU. El gobierno de EU recibió 215,000 nuevas peticiones para obtener un subsidio por desempleo durante la semana que terminó el 18 de mayo, informó el Departamento del Trabajo.

Las solicitudes para obtener este apoyo gubernamental disminuyeron en 8,000 unidades frente a la cifra revisada de la semana previa y se ubicaron en su menor nivel de las últimas tres semanas. El promedio móvil de cuatro semanas, un indicador que suaviza los cambios semanales para mostrar una tendencia más estable del dato, se ubicó en 219,750 solicitudes, un incremento de 1,750 unidades frente al dato revisado de la semana anterior.

Perspectivas:

El IPC registró su máximo histórico intradía el 7 de febrero al llegar a 59,020.55 unidades, y también tuvo su máximo histórico de cierre al registrar 58,711.87 unidades. El 24 de mayo terminó en 55,413.12 puntos, con una baja semanal importante de -3.77% y -4.29% en dólares, por lo que su rendimiento efectivo en pesos en 2024 es de -3.44% y -1.96% en dólares. En EU, el Dow Jones bajó en la semana -2.33%, el Nasdaq subió 1.41% y el S&P 500, 0.03%. En lo que va de 2024 el Dow Jones gana 3.66%, el Nasdaq 12.72% y el S&P 500 sube 11.21% a finales de mayo. ■

PORTAFOLIOS DE TENDENCIAS es una publicación de SATELINET S.A. DE C.V. Derechos Reservados © 2003. Periódico Semanal, 31 de enero del 2003. Precio por ejemplar \$280.00 (doscientos cincuenta pesos.00/100 m.n.) Precio de la suscripción anual virtual (50 números): \$5,590.00 (cinco mil trescientos noventa pesos 00/100 m.n.) Editor responsable: Carlos René López Jones. Número de reserva ante el Instituto Nacional del Derecho de Autor: 04-2003-011011402900-101, de fecha 10 de enero del 2003. Número de Certificado De Licitud De Título: 12312, Número de Certificado De Licitud De Contenido 9875, ambos de fecha 23 de enero del 2003. Número de ISSN-1665-5451. Domicilio de la publicación: Capulín 46, int. 510, Col. Tlacoquemecatl del Valle, CP 03400, Del. Benito Juárez, Ciudad de México. Distribuido por SATELINET S.A. de C.V., Capulín 46, int. 510, Col. Tlacoquemecatl del Valle, CP 03400, Alcaldía Benito Juárez, Ciudad de México. Todos los Derechos Reservados. Prohibida la reproducción parcial o total, incluyendo cualquier medio electrónico o magnético. "No nos hacemos responsables por las decisiones de inversión que tomen las personas".