

## Los mercados celebran: la FED bajaría su tasa; el IPC cierra en 52,016.85 unidades

### Rendimientos

	Acumulados 2002 - 2023	En el 2023
Cetes	266.41%	7.80%
Dólar	109.76%	15.59%
Inflación	169.19%	2.75%
IPC	863.69%	-9.36%
Oro	831.32%	24.87%
Portafolios de Tendencias		4.13%

### Promedio Portafolios

AGRESIVO	4.13
CONSERVADOR	1.86
PROMEDIO FONDOS	-0.43

#### VALUACION

AL 6 DE SEPTIEMBRE DEL 2024

(PORTAFOLIO ANTERIOR)

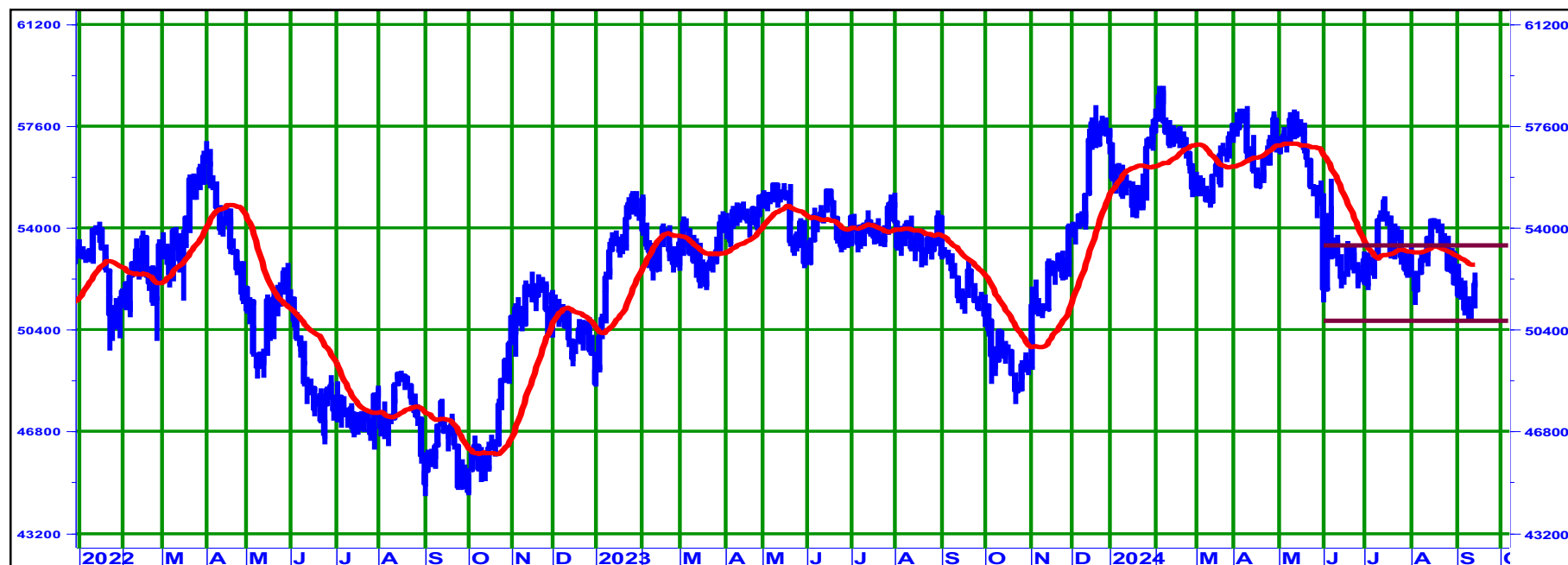
PORTAFOLIO ESTRATEGICO		MONTO TOT. INICIAL (29/ENERO/2023)*		\$ 1,521,631.56	
ACCIONES	VALOR DE MERCADO	VOLUMEN	IMPORTE	REND. EFECTIVO VS 06-sep-24	PROPORCION
ALSEA*	\$ 52.04	2000	\$ 104,080.00	-18.89%	7.01%
AMXB	\$ 16.18	12600	\$ 203,868.00	2.80%	13.73%
ASURB	\$ 514.58	500	\$ 257,290.00	3.44%	17.33%
BAC*	\$ 773.64	207	\$ 160,143.48	35.72%	10.79%
CHDRAUIB	\$ 147.24	884	\$ 130,160.16	43.54%	8.77%
DLRTRAC15	\$ 19.74	3714	\$ 73,314.36	21.03%	4.94%
FEMSAUBD	\$ 203.42	1100	\$ 223,762.00	-7.95%	15.07%
LACOMERUBC	\$ 34.01	672	\$ 22,854.72	-22.17%	1.54%
LIVEPOLC-1	\$ 110.03	500	\$ 55,015.00	-4.79%	3.71%
NAFRACISHRS	\$ 51.09	3000	\$ 153,270.00	-10.56%	10.32%
VITROA	\$ 8.76	3000	\$ 26,280.00	-64.82%	1.77%
VOLARA	\$ 11.83	6246	\$ 73,890.18	-26.06%	4.98%
TOTAL ACC.			\$1,483,927.90	17.12%	99.94%
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION
CETES FONDEO	10.75%	250	\$807.46	7.47%	0.054%
TOTAL MD			\$823.12	7.47%	0.055%
				PLUS/MINUSV	
GRAN TOTAL			\$1,484,751.02	-\$36,880.54	100.00%
				REND. EFECTIVO	-2.42%

#### VALUACION

AL 13 DE SEPTIEMBRE 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 13-sep-24	PROPORCION
ALSEA*	\$ 53.06	2000	\$ 106,120.00	-17.30%	7.06%
AMXB	\$ 16.25	12600	\$ 204,750.00	3.24%	13.63%
ASURB	\$ 542.42	500	\$ 271,210.00	9.04%	18.05%
BAC*	\$ 744.99	207	\$ 154,212.95	30.70%	10.27%
CHDRAUIB	\$ 147.67	884	\$ 130,540.28	43.96%	8.69%
DLRTRAC15	\$ 18.98	3714	\$ 70,488.01	16.36%	4.69%
FEMSAUBD	\$ 200.56	1100	\$ 220,616.00	-9.25%	14.69%
LACOMERUBC	\$ 38.63	672	\$ 25,959.36	-11.60%	1.73%
LIVEPOLC-1	\$ 115.43	500	\$ 57,715.00	-0.12%	3.84%
NAFRACISHRS	\$ 51.89	3000	\$ 155,670.00	-9.16%	10.36%
VITROA	\$ 8.76	3000	\$ 26,280.00	-64.82%	1.75%
VOLARA	\$ 12.46	6246	\$ 77,825.16	-22.13%	5.18%
TOTAL ACC.			\$1,501,386.76	18.49%	99.95%
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION
CETES FONDEO	10.75%	257	\$809.15	7.67%	0.054%
TOTAL MD			\$824.81	7.67%	0.055%
				PLUS/MINUSV	
GRAN TOTAL			\$1,502,211.57	-\$19,419.99	100.00%
				REND. EFECTIVO	-1.28%



## VALUACION

AL 6 DE SEPTIEMBRE 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	11.21	6000	\$67,260.00	-17.82%	1.78%	
AMXL	16.18	9016	\$145,878.88	2.80%	3.86%	
BIMBOA	69.24	2000	\$138,480.00	-19.44%	3.66%	
BOLSAA	30.01	5357	\$160,763.57	-14.60%	4.25%	
DLRTRAC15	19.74	7617	\$150,359.58	21.03%	3.98%	
FUNO11	22.62	5000	\$113,100.00	-26.01%	2.99%	
KOFUBL	171.31	1500	\$256,965.00	6.42%	6.80%	
NAFTRACISHRS	51.09	3000	\$153,270.00	-10.56%	4.06%	
VOLARA	11.83	3277	\$38,766.91	-26.06%	1.03%	
WALMEX*	59.69	1842	\$109,948.98	-16.60%	2.91%	
TOTAL ACC.			\$1,334,792.92	5.06%	35.32%	
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION	
CETES 364 14/10	10.75%	250	\$308,673.88	7.47%	8.17%	
CETES 91 33/11	10.75%	250	\$976,272.50	7.47%	25.83%	
CETES 182 17/11	10.75%	250	\$256.05	7.47%	0.01%	
CETES FONDEO	10.75%	250	\$1,127,181.16	7.47%	29.83%	
TOTAL MD			\$2,412,383.59	7.47%	63.83%	
LIQUIDEZ POR DIVIDENDOS			\$32,027.53		0.85%	
DISPONIBLE			\$2,444,411.12	PLUSVMINUSV	64.68%	
GRAN TOTAL			\$3,779,204.04	\$54,587.94	100.00%	
			REND. EFECTIVO	1.47%		

PORTAFOLIO AGRESIVO		MONTO TOT. INICIAL (29/DICIEMBRE/2023)			\$6,778,212.66	
ACCIONES	VALOR DE MERCADO	VOLUMEN	IMPORTE	REND. EFECTIVO VS	PROPORCION	
ALFAA	11.21	10500	\$117,705.00	-17.82%	1.68%	
ALSEA *	52.04	1000	\$52,040.00	-18.89%	0.74%	
AMXL	16.18	10414	\$168,498.52	2.80%	2.40%	
ASURB	514.58	500	\$257,290.00	3.44%	3.66%	
BAC*	773.64	1005	\$777,508.20	35.72%	11.07%	
BOLSAA	30.01	5200	\$156,052.00	-14.60%	2.22%	
DLRTRAC15	19.74	15645	\$308,832.30	21.03%	4.40%	
ELEKTRA*	944.95	100	\$94,495.01	-19.45%	1.34%	
FEMSAUBD	203.42	1000	\$203,420.00	-7.95%	2.90%	
GAPB	334.19	1000	\$334,190.00	12.74%	4.76%	
LACOMERUBC	34.01	699	\$23,772.99	-22.17%	0.34%	
NAFTRACISHRS	51.09	5000	\$255,450.00	-10.56%	3.64%	
OMAB	158.98	1305	\$207,468.90	-11.56%	2.95%	
ORBIA*	19.47	5300	\$103,191.00	-48.25%	1.47%	
VITROA	8.76	5000	\$43,800.00	-64.82%	0.62%	
TOTAL ACC.			\$3,103,713.92	4.20%	44.17%	
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION	
CETES FONDEO	10.75%	250	\$3,857,091.71	7.47%	54.90%	
LIQUIDEZ POR DIVIDENDOS			\$65,337.29		0.93%	
DISPONIBLE			\$3,922,429.00	PLUSVMINUSV	55.83%	
GRAN TOTAL			\$7,026,142.92	\$247,930.26	100.00%	
			REND. EFECTIVO	3.66%		

## VALUACION

AL 13 DE SEPTIEMBRE 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	13.30	6000	\$79,800.00	-2.49%	2.10%	
AMXL	16.25	9016	\$146,510.00	3.24%	3.86%	
BIMBOA	68.94	2000	\$137,880.00	-19.79%	3.63%	
BOLSAA	30.59	5357	\$163,870.63	-12.95%	4.32%	
DLRTRAC15	18.98	7617	\$144,563.04	16.36%	3.81%	
FUNO11	22.45	5000	\$112,250.00	-26.56%	2.96%	
KOFUBL	167.53	1500	\$251,295.00	4.08%	6.62%	
NAFTRACISHRS	51.89	3000	\$155,670.00	-9.16%	4.10%	
VOLARA	12.46	3277	\$40,831.42	-22.13%	1.08%	
WALMEX*	60.64	1842	\$111,698.88	-15.27%	2.94%	
TOTAL ACC.			\$1,344,368.97	5.82%	35.44%	
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION	
CETES 364 14/10	10.75%	257	\$309,319.09	7.67%	8.15%	
CETES 91 33/11	10.75%	257	\$978,313.18	7.67%	25.79%	
CETES 182 17/11	10.75%	257	\$256.59	7.67%	0.01%	
CETES FONDEO	10.75%	257	\$1,129,537.28	7.67%	29.77%	
TOTAL MD			\$2,417,426.14	7.67%	63.72%	
LIQUIDEZ POR DIVIDENDOS			\$32,027.53		0.84%	
DISPONIBLE			\$2,449,453.67	PLUSVMINUSV	64.56%	
GRAN TOTAL			\$3,793,822.64	\$69,206.55	100.00%	
			REND. EFECTIVO	1.86%		

PORTAFOLIO AGRESIVO		MONTO TOT. INICIAL (29/DICIEMBRE/2023)			\$6,778,212.66	
ACCIONES	VALOR DE MERCADO	VOLUMEN	IMPORTE	REND. EFECTIVO VS	PROPORCION	
ALFAA	13.30	10500	\$139,650.00	-2.49%	1.98%	
ALSEA *	53.06	1000	\$53,060.00	-17.30%	0.75%	
AMXL	16.25	10414	\$169,227.50	3.24%	2.40%	
ASURB	542.42	500	\$271,210.00	9.04%	3.84%	
BAC*	744.99	1005	\$748,715.05	30.70%	10.61%	
BOLSAA	30.59	5200	\$159,068.00	-12.95%	2.25%	
DLRTRAC15	18.98	15645	\$296,926.46	16.36%	4.21%	
ELEKTRA*	944.95	100	\$94,495.01	-19.45%	1.34%	
FEMSAUBD	200.56	1000	\$200,560.00	-9.25%	2.84%	
GAPB	335.45	1000	\$335,450.00	13.16%	4.75%	
LACOMERUBC	38.63	699	\$27,002.37	-11.60%	0.38%	
NAFTRACISHRS	51.89	5000	\$259,450.00	-9.16%	3.68%	
OMAB	172.10	1305	\$224,590.50	-4.26%	3.18%	
ORBIA*	19.69	5300	\$104,357.00	-47.66%	1.48%	
VITROA	8.76	5000	\$43,800.00	-64.82%	0.62%	
TOTAL ACC.			\$3,127,561.89	5.00%	44.31%	
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION	
CETES FONDEO	10.75%	257	\$3,865,154.11	7.67%	54.76%	
LIQUIDEZ POR DIVIDENDOS			\$65,337.29		0.93%	
DISPONIBLE			\$3,930,491.40	PLUSVMINUSV	55.69%	
GRAN TOTAL			\$7,058,053.28	\$279,840.62	100.00%	
			REND. EFECTIVO	4.13%		

El Espíritu es Fuego  
Proberbiario

La BMV rebota, los mercados celebran la probable baja de tasas en EU. La BMV ganó 1.83% la semana pasada y superó los 52,000 puntos; en dólares subió 5.98% para cerrar en 52,016.85 unidades. En el año, baja en pesos -9.36% y en dólares -20.04% por la depreciación cambiaria. En el caso de nuestros portafolios, el Conservador sube en lo que va del año 1.86%, el Agresivo 4.13% y el Estratégico pierde -1.28%, todos con mejor desempeño que el mercado.

## Los mercados celebran

Finalmente será este 18 de septiembre cuando la FED empiece su ciclo de baja de tasas, mismo que podría seguir en los próximos 18 meses hasta llegar a niveles de 3.00 a 3.50%, desde el 5.25% actual.

Conforme las tasas de interés bajen, habrá más apetito por riesgo por parte de los inversionistas, además de que pedir prestado será más barato y, en consecuencia, habrá más adquisiciones y fusiones, así como un mayor número de proyectos e inversiones, lo que permitirá que las empresas sigan creciendo.

La reducción en tasas de interés hará que las personas y empresas puedan comprar más productos, lo que incrementará las ventas y, en consecuencia, las utilidades a repartir.

Se trata del inicio de un círculo virtuoso, cuyo objetivo es evitar que la mayor economía del mundo caiga en recesión, y los mercados están celebrando de forma anticipada, como suelen hacerlo.

Si bien hay quienes suponen que la FED podría bajar su tasa en -0.50% este 18 de septiembre, sería muy raro que lo hiciera porque el PIB de su economía sigue creciendo, y si bien su tasa de desempleo está por encima de 4.0%, no se ha desbordado y nadie podría decir que EU está en recesión.

La FED puede llevarse las cosas con calma y reducir su tasa en 0.25% este miércoles; incluso podría esperar los primeros efectos y no mover su tasa en noviembre y bajar 0.25% en la reunión de diciembre.

En la reunión de este 18 de septiembre, habrá lo que se conoce como el diagrama de puntos, donde los integrantes de la FED darán a conocer sus estimaciones sobre dónde estarán las tasas en los próximos meses, y eso ayudará mucho al mercado a disipar dudas.

El comunicado de la FED deberá ser muy precavido y no echar las campanas al vuelo; decir que se trata de un primer paso de un camino largo, y que en cada reunión se tomarán las decisiones de acuerdo a los datos que vayan saliendo.

Si bien el mercado presionará y dirá que el mercado laboral no se ha recuperado, habrá que darle tiempo para que regrese por debajo de 4.0%, pero todo indica que la inflación va por el camino correcto, aunque la inflación subyacente todavía se niega a bajar de 3.0% de forma importante, hacia la meta de 2.0 por ciento.

Si la FED deja entrever que vendrán más reducciones de tasas en el futuro – aunque esta primera baja sea de -0.25% –, los mercados bursátiles mostrarán una tendencia alcista en el mediano plazo, así como el precio del oro, que podría superar los 2,700 dólares antes de concluir este año.

## 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 13 de septiembre terminó en 52,016.85 puntos, con un alza semanal 1.83% en pesos y 5.98% en dólares, por lo que su rendimiento efectivo en pesos en 2024 es de -9.36% y -20.04% en dólares. En EU todos los índices subieron en la semana: el Dow Jones 2.60%, el Nasdaq 5.95% y el S&P 500, 4.02%. En lo que va de 2024, el Dow Jones gana 9.83%, el Nasdaq 17.80% y el S&P 500, 17.95%, a 15 días de concluir el tercer trimestre del año, y a la expectativa de lo que pueda pasar esta semana con la FED.