

MERCADOS:

El mes de noviembre tuvo resultados extraordinarios una vez que el mercado descontó que las presiones inflacionarias empiezan a ceder en todo el mundo y que las tasas de interés ya no tendrán más incrementos. Los mercados de renta variable tuvieron ganancias extraordinarias en sus índices, al igual que los incrementos en el precio de los bonos de largo plazo por la disminución en el nivel de las tasas de interés. El índice ACWI de mercados globales avanzó un 8.86% y aumentó su ganancia anual a 13.81%. En Estados Unidos el índice S&P 500 también se apreció un 8.82% y aumentó su plusvalía en el 2023 a 18.97%. Por su parte, el índice NIKKEI de Japón ganó un 8.52% e incrementó a 28.33% su rendimiento en el año y el Eurostoxx50 subió un 7.91% para un avance anual del 15.52%.

En México, la BMV cerró en 54,102 puntos, un 10.09% más que en octubre para llegar a una ganancia del 11.63% en el año. El peso mexicano recuperó la depreciación del mes anterior. Se apreció un 3.79% en noviembre para ubicarse en \$17.37 pesos por dólar y suma una revaluación del 10.92% en el 2023.

Rendimientos Mercados

30 - noviembre - 2023

País	Precios	Variación Mensual %		Variación YTD %	
	Hoy	(local)	(en usd)	(local)	(en usd)
Global	524.33	8.86%	8.86%	13.81%	13.81%
Japón	33,486.89	8.52%	10.97%	28.33%	13.51%
Hong Kong	17,042.88	-0.41%	-0.58%	-13.84%	-13.95%
Reino Unido	7,453.75	1.80%	5.72%	0.03%	4.51%
EuroSTOXX 50	4,382.47	7.91%	11.07%	15.52%	17.48%
Canadá	20,199.06	7.03%	9.42%	4.20%	4.08%
USA DJIA	35,950.33	8.67%	8.67%	8.46%	8.46%
USA S&P 500	4,567.69	8.82%	8.82%	18.97%	18.97%
USA Nasdaq	14,226.22	10.60%	10.60%	35.92%	35.92%
México	54,102.21	10.09%	14.26%	11.63%	25.33%
Brasil	127,311.88	12.45%	15.06%	16.02%	24.65%
WTI	75.89		-6.20%		-5.44%
Brent	82.83		-5.24%		-3.59%
Mezcla Mex ²	74.39		-5.18%		6.71%
Oro	2,035.63		2.61%		11.60%
USDMXN	17.3696		3.79%		10.92%
EURUSD	1.0886		2.92%		1.69%
MBONO 10Y ¹	9.38%		-82		34
UMS 10Y ¹	5.92%		-86		-5
UST10Y ¹	4.33%		-60		46

¹ variación en puntos base

² precio de cierre día previo

EN ESTADOS UNIDOS:

El pasado 1° de noviembre se llevó a cabo el Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal y decidió mantener sin cambio, por decisión unánime y como se esperaba, la tasa de interés de referencia en un rango de 5.25% a 5.50%.

Esta tasa de interés se ha mantenido sin cambio desde el mes de agosto y el mensaje no varió con respecto al mes anterior. Se anticipa que en la reunión de diciembre tampoco suban las tasas y que se ha alcanzado el techo del ciclo alcista.

EN MÉXICO:

INFLACIÓN:

En la primera quincena de noviembre del 2023, el Índice Nacional de Precios al Consumidor registró un incremento de 0.63% con respecto a la quincena inmediata anterior, ligeramente por arriba del 0.60% que anticipaban los analistas.

La inflación subyacente aumentó 0.20% cuando los analistas esperaban 0.21%. En términos anuales, la inflación subyacente disminuyó de 5.50% a 5.31%

Los principales incrementos se dieron en: electricidad, huevo y transporte aéreo. A la baja destacaron algunos productos agropecuarios como el limón y la cebolla y también el precio de los hoteles y de la gasolina de bajo octanaje.

La inflación anual aumentó del 4.26% en la quincena anterior hasta 4.32%.

POLITICA MONETARIA:

En su reunión de Política Monetaria del pasado 9 de noviembre, el Banco de México decidió mantener la tasa de interés de referencia en 11.25% por quinta ocasión consecutiva desde el pasado mes de marzo, tal y como lo esperaba el mercado.

En un comunicado reconoció que el proceso desinflacionario ha seguido avanzando en el país, pero es necesario mantener la actual postura de política monetaria para que la inflación siga convergiendo a la meta del 3%.

RENDIMIENTOS¹ DE LOS PORTAFOLIOS RECOMENDADOS POR FINACCESS MEXICO

Portafolio	Por Año Calendario ¹			
	2023 ²	2022	2021	2020
Moderado	7.85%	0.19%	7.65%	8.02%
Benchmark ³	7.70%	-2.06%	6.94%	8.25%
CETES 182d	10.51%	6.60%	3.62%	5.65%
IPC	11.30%	-9.94%	19.67%	0.18%

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 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 259**
NOVIEMBRE 2023**Entorno Internacional**

El 24 de noviembre se inició una tregua de cuatro días entre Israel y Hamás, la primera desde que inició el conflicto y se ha extendido por días adicionales hasta el cierre de mes mediante un intercambio de rehenes y prisioneros. Hamás ha liberado 97 personas mientras que Israel alrededor de 210; en su mayoría mujeres y niños.

En el marco de la cumbre de la APEC que se celebró en San Francisco a mediados de noviembre, el presidente de Estados Unidos Joe Biden y el primer ministro chino Xi Jinping, acordaron restablecer la comunicación militar entre ambos ejércitos y un entendimiento para combatir el tráfico de fentanilo. Asimismo, el presidente Andrés Manuel López Obrador se reunió con su homólogo chino para profundizar acciones de combate al narcotráfico.

El presidente de España Pedro Sánchez del partido socialista logró su tercera reelección con 179 votos a favor y 171 en contra. Su investidura ha sido muy cuestionada por la amnistía ofrecida para lograr la adhesión de los partidos independentistas catalanes, además de los separatistas vascos y canarios.

El domingo 19 de noviembre se llevó a cabo la segunda vuelta de las elecciones en Argentina, resultando ganador el ultraderechista Javier Milei con el 56% de los votos, derrotando a Sergio Massa que sólo alcanzó el 44%. El pueblo argentino votó por un cambio profundo: recorte de gasto público, desaparición de dos ministerios, reducción de impuestos y la prohibición del aborto, entre otras propuestas de campaña.

También hubo elecciones en Países Bajos y el partido de ultraderecha PVV de Geert Wilders ganó una clara mayoría en el Parlamento aunque le falta formalizar apoyos para formar una coalición que le permita la investidura como primer ministro.

Economía norteamericana

Se publicó el dato ADP del empleo privado del mes de octubre con 113 mil plazas nuevas, superior a los 89 mil puestos reportados en el mes de septiembre.

En octubre se crearon 150 mil empleos no agrícolas cuando los economistas estimaban una cifra de 180 mil. La tasa de desempleo incrementó de 3.8% en septiembre a 3.9% en octubre. El dato de empleo se vio afectado por algunas huelgas en el sector automotriz. El costo de la mano de obra por hora creció solamente 0.2% cuando se esperaba un incremento del 0.3%, por lo que el crecimiento interanual de sueldos quedó en el 4.1%.

La inflación del mes de octubre sorprendió favorablemente a los mercados que empiezan a prever los tiempos para el primer recorte de tasas. La inflación general fue del 3.2%, menor al 3.7% registrado en septiembre y menor a la expectativa de 3.0%. La inflación subyacente fue del 4.0%, por debajo del 4.1% reportado el mes anterior.

Los datos preliminares de las ventas del "Black Friday" y "Cyber Monday" alcanzaron niveles récord y anticipan una buena temporada navideña para el consumo.

Otras economías

La economía de la eurozona cayó -0.1% en el tercer trimestre, su primera caída desde hace tres años, aunque en la medición interanual creció 0.1%. La inflación de la eurozona de octubre mostró un incremento del 0.1%. En su comparativa anual el incremento fue del 2.9%, el menor avance desde julio del 2021. Por su parte, la inflación subyacente subió 0.2% en el mes y 4.2% en su lectura anual, igual que la expectativa de los analistas.

El Banco de Inglaterra mantuvo la tasa de interés en 5.25% por segunda ocasión consecutiva y el consenso estima que no habrá recorte de tasas durante el 2024.

El Banco Central de China inyectó el equivalente de \$70 billones de dólares al mercado y dejó sin cambio la tasa de financiamiento a sus bancos en 1.80% para apuntalar la liquidez del sistema bancario. Las ventas al menudeo en octubre tuvieron un crecimiento anual del 7.6% contra el 5.5% registrado en septiembre. También, la producción industrial subió un 4.6% y superó los pronósticos de analistas. Sin embargo, el mercado vigila con atención los riesgos deflacionarios y del sector inmobiliario.

Por su parte, el PIB de Japón del tercer trimestre sorprendió a la baja con un crecimiento del 2.1% contra el 4.0% registrado en el primer semestre del año.

Economía nacional

En el mes de septiembre las remesas recibidas del extranjero sumaron \$5,613 millones de dólares, el tercer monto más grande que se tenga registrado. El incremento en términos anuales fue del 11.4%. En el año suman \$47,071 millones de dólares, un 9.5% más que el mismo periodo del año anterior.

La inversión extranjera directa al mes de septiembre se reportó con un crecimiento del 2.4% para sumar \$33 mil millones de dólares. Sin embargo, el dato del tercer trimestre no fue bueno y se está desaprovechando el momento del "nearshoring". De la cifra reportada, el 76% proviene de reinversión de utilidades, el 16% de cuentas Intercompañías y sólo el 8% son inversiones reales nuevas.

El Fondo Monetario Internacional renovó la línea de crédito flexible por dos años. El origen de esta línea fue para asegurar al peso en condiciones adversas de mercado.

Las reservas internacionales alcanzaron un récord en noviembre al totalizar \$206.3 mil millones de dólares.

El INEGI reportó un déficit en la balanza comercial de \$252 millones de dólares, por lo que la cifra acumulada del déficit en los primeros diez meses del año queda en \$10,336 millones de dólares, muy inferior a los \$27,773 millones reportados en igual periodo del año anterior. Por su parte, las exportaciones alcanzaron \$51,974 millones de dólares, un 5.6% más que el año anterior, mientras que las importaciones sólo crecieron un 1.8% en lo que va del año.

La economía mexicana creció 1.3% en términos reales en el tercer trimestre del año, superando el pronóstico de 0.9%, destacando la fortaleza de la construcción y la resiliencia del consumo. En términos anuales, el PIB alcanzó 3.3% de crecimiento.

El pasado 21 de noviembre se publicó la última actualización a la encuesta de expectativas económicas de CitiBanamex. La tasa de interés para el cierre de este año y para el 2024 se mantuvo en 11.25% y 9.25% respectivamente. La inflación esperada para el 2023 vuelve a disminuir del 4.71% al 4.60%, mientras que la subyacente se incrementa marginalmente de 5.10% a 5.15%. El tipo de cambio con ajuste de \$18.00 a \$17.85 para 2023 y se mantiene prácticamente en línea para el 2024 en \$19.00.

AVISOS ESPECIALES - Días inhábiles (2023): 12 y 25 de diciembre.