

Estimado inversionista,

En este mes, la Reserva Federal (FED) mantuvo sin cambios el rango objetivo para la tasa de interés en un intervalo de 5.25%-5.50%. Por su parte, Banco de México (Banxico), como anticipamos, redujo su tasa de referencia en 25 puntos base, ubicándola en un nivel de 11.00%.

Este es el primer recorte en la tasa de referencia en los últimos 3 años, y de acuerdo con nuestras expectativas, marca el inicio de un ciclo de reducciones para llevarla a un nivel del 9.75% al cierre del año. Si bien, durante el último año las tasas se han mantenido históricamente altas, es momento de empezar a evaluar los portafolios para asegurar que las posiciones estén preparadas para estos movimientos. La anticipación en la diversificación es la herramienta más importante para aprovechar las oportunidades que surgirán en el futuro. En estos momentos, es crucial acercarse a su Asesor para revisar juntos la estrategia y realizar los movimientos necesarios para alcanzar el rendimiento objetivo.

En cuanto a los resultados de nuestras carteras, destaca el rendimiento en la Cartera Renta Variable México, que obtuvo un 4.31% en directo, así como los resultados en las carteras de renta fija, que continúan aprovechando oportunidades, reflejándolas en los rendimientos.

En el caso de las carteras en dólares, tuvieron un impacto por la apreciación de la moneda en un 2.9% durante el mes. El peso mexicano es la moneda de los países emergentes que más se ha apreciado durante el año. Las posiciones especulativas netas a favor del peso han aumentado a niveles no vistos desde hace 4 años. Recientemente ajustamos nuestro nivel esperado de cierre desde 18.20 a 17.60 pesos por dólar.

En los datos económicos, durante la primera mitad de marzo, la inflación general se ubicó en 4.48%. Por su parte, la inflación subyacente se ubicó en 4.69%, mientras que la inflación no subyacente fue de 3.84%. Al interior del reporte, destacaron incrementos mayores a los anticipados en los precios de los servicios, presionados en esta ocasión por los ajustes previos a la Semana Santa en servicios asociados al turismo. Por su parte, el componente no-subyacente tuvo un buen comportamiento al registrar disminuciones en los precios de las frutas/verduras y de los energéticos.

Compartimos los rendimientos de nuestras carteras al cierre de mes.

### RENDIMIENTOS EN PESOS (MXN)

Renta Fija (Rendimientos anualizados)			Renta Variable y Derivados (Rendimientos en directo)		
Cartera	marzo	2024	Cartera	marzo	2024
Liquidez	11.21%	11.24%	Renta Variable Global	-0.08%	6.67%
Gubernamental LP	11.40%	11.54%	Renta Variable USA	-0.15%	4.19%
Finamex	10.51%	11.14%	Renta Variable México II	4.31%	1.33%
Peso Hedge	11.67%	8.90%	Derivados	-2.23%	0.32%
Renta Fija Internacional**	-22.68%	-7.55%			
Dólares	-33.55%	-5.51%			

### RENDIMIENTOS EN DÓLARES (USD)

Renta Fija (Rendimientos anualizados)			Renta Variable (Rendimientos en directo)		
Cartera	Marzo	2024	Cartera	marzo	2024
Renta Fija Internacional**	-16.22%	2.18%	Renta Variable Global	2.89%	6.73%
Dólares	4.99%	4.23%	Renta Variable USA	2.82%	9.28%

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

Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros.  
La información no representa asesoría o recomendaciones por parte de Finamex.  
Estrategia Comercial – contacto@finamex.com.mx – 55 52 09 20 68