

BBVA

Asset Management

Panorama Financiero

Diciembre 2024

77° Publicación



Comentario de Mercado

Durante diciembre, los mercados financieros presentaron una minusvalía ante las preocupaciones inflacionarias que siguen mostrando los bancos centrales sobre todo con la incertidumbre económica en un entorno de posibles cambios en las tarifas internacionales. La mayoría de los bancos centrales continuó con la disminución de las tasas de referencia, pero manteniendo cautela en el proceso de convergencia en la inflación.

Principales Acontecimientos

Entorno Internacional

En Estados Unidos, el comportamiento de los activos financieros durante diciembre también fueron negativos bajo el entorno de incertidumbre y cautela de los bancos centrales. Si bien la inflación de noviembre resultó en línea con las expectativas, se observan señales mixtas respecto a la moderación sobretodo en el sector de servicios que es el de mayor preocupación. Por su parte, la Reserva Federal recortó la tasa de interés en 25pb haciendo énfasis en que se ha culminado la fase de recalibración para abordar una fase de cautela. Sobre los riesgos inflacionarios se hizo referencia al impacto que podrían tener las políticas fiscales por parte de Donald Trump como lo son las tarifas arancelarias. Por último, este sentimiento de cautela se reflejó en las proyecciones económicas, donde se incrementó en 50pb la tasa estimada para 2025 y 2026.

En Europa, las ventas minoristas moderaron su crecimiento anual a 1.9%, mostrando su menor nivel en la segunda mitad del año. El Banco Central Europeo también disminuyó la tasa en 25pb mostrando confianza en la convergencia hacia una inflación sostenible cercana a su objetivo de inflación, mencionando la cautela hacia la dinámica en precios en el componente de servicios. Específicamente expresó que responder recíprocamente a tarifas, afectaría a la economía global.

En China, la inflación se continúa moderando, en esta ocasión, apoyada por el componente de los alimentos los cuales disminuyeron en su publicación mensual. La producción industrial aumentó anualmente en 5.4% apoyada, en gran medida, por el componente manufacturero.

México

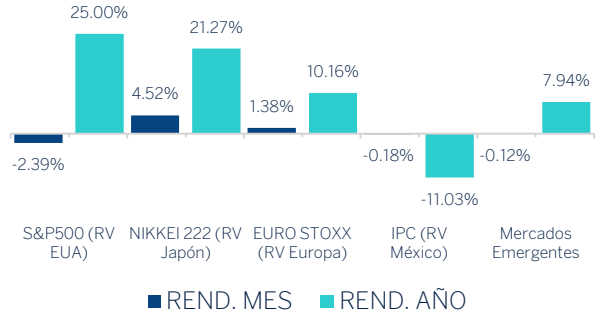
En México, el último mes del año fue negativo para los activos financieros en un entorno de incertidumbre económica ante la transición política, así como el posicionamiento cauteloso por parte de los bancos centrales a nivel global. La inflación de noviembre se ubicó en 4.55% anual, ligeramente por debajo del esperado, mientras que la producción industrial mostró un retroceso anual del 2.2%.



Materias Primas

La OPEP+ nuevamente retrasó sus planes de reincorporación de producción al mercado, lo cual generó un incremento en el precio del petróleo durante diciembre.

Rendimientos efectivos Bolsas Internacionales



Datos calculados al 31/12/2024

Fuente Bloomberg

Los rendimientos históricos no garantizan que vayan a repetirse en el futuro

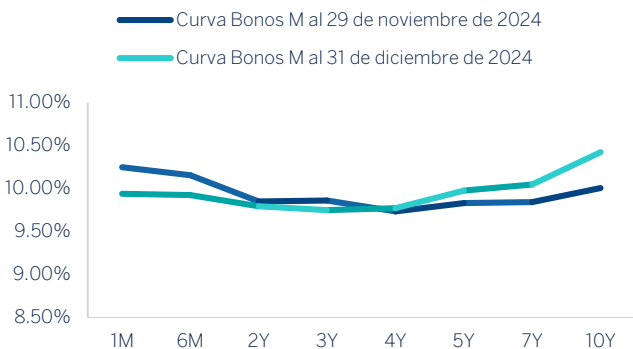
Fuente Bloomberg

Las cifras de las gráficas son informativas, sin que pueda considerarse que los resultados pasados sean un indicador fidedigno de los futuros

Deuda

Banco de México recortó la tasa de referencia en 25pb a 10% sorprendiendo con una votación unánime. Destacó el sentimiento sobre considerar ajustes a la baja en mayor magnitud, siempre y cuando los datos hacia adelante justifiquen este movimiento. Finalmente, cabe destacar que esta fue la última reunión donde participó la subgobernadora Irene Espinosa, de quien aún no se tiene sustituto y que era considerada de los miembros más cautelosos en la junta de gobierno.

Curva Bonos Nominales



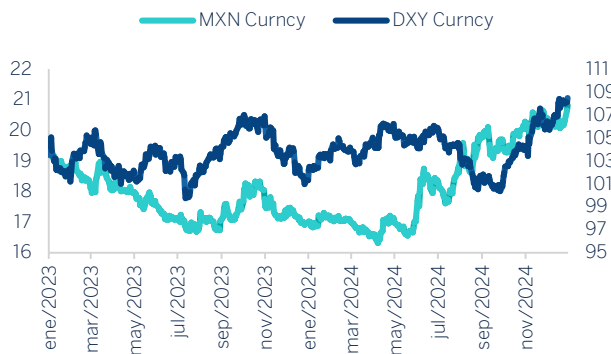
Fuente Bloomberg

Las cifras de las gráficas son informativas, sin que pueda considerarse que los resultados pasados sean un indicador fidedigno de los futuros

Tipo de Cambio

El peso mexicano presentó una alta volatilidad, influenciado por diversos factores tanto internos como externos. A nivel global, la política monetaria de la Reserva Federal continuó siendo un elemento clave, ya que los mercados se mantuvieron atentos a señales de posibles ajustes en las tasas de interés. En el ámbito local, la publicación de datos económicos como la inflación y la actividad industrial, así como las expectativas respecto al presupuesto federal para 2025, impactaron significativamente el comportamiento del peso.

Dólar/Peso (USD/MXN) vs Índice Dólar (DXY)



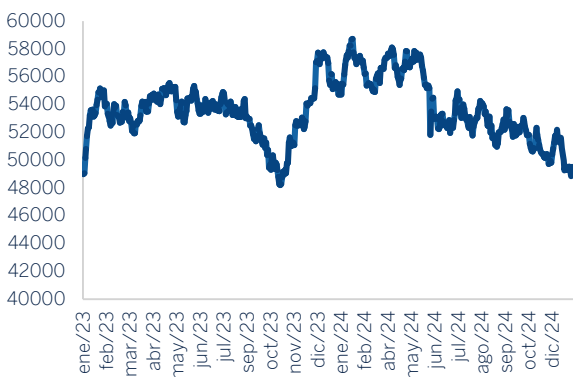
Fuente Bloomberg

Las cifras de las gráficas son informativas, sin que pueda considerarse que los resultados pasados sean un indicador fidedigno de los futuros

Renta Variable México

La bolsa mexicana experimentó un desempeño a la baja. Asimismo, los sectores financiero y de consumo destacaron como impulsores del mercado, mientras que el sector energético enfrentó presión debido a los precios internacionales del petróleo y las tensiones en la política energética.

IPC (Bolsa Mexicana de Valores)



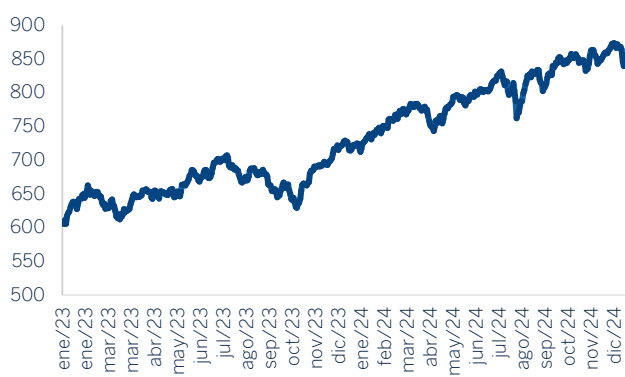
Fuente Bloomberg

Las cifras de las gráficas son informativas, sin que pueda considerarse que los resultados pasados sean un indicador fidedigno de los futuros

Renta Variable Internacional

Los mercados accionarios globales mostraron resultados mixtos influenciados principalmente por la incertidumbre en torno a las políticas monetarias de los principales bancos centrales. La Reserva Federal y el Banco Central Europeo mantuvieron su enfoque en combatir la inflación, mientras los inversionistas evaluaban los posibles efectos de tasas altas más prolongadas sobre el crecimiento económico global.

Índice Bolsas Mundiales (ACWI) en Dólares



Fuente Bloomberg

Las cifras de las gráficas son informativas, sin que pueda considerarse que los resultados pasados sean un indicador fidedigno de los futuros

Disclaimer

Previo a la contratación consulta la Guía de Servicios de Inversión. La disponibilidad de los productos está sujeta al tipo de Servicio de inversión contratado.

Para mayor información sobre los fondos de inversión, denominación social, clasificación, riesgos inherentes, horizonte de inversión y liquidez, entre otros, consulta los prospectos de información, documentos relacionados e información relevante en www.bbva.mx y www.bmv.com.mx.

Documento elaborado por BBVA México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México ("BBVA"). Contiene información sobre Fondos de Inversión ("FI") a la fecha del mismo. BBVA no asume compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido.

Los FI son administrados por BBVA Asset Management México S.A. de C.V, Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México (la "Operadora"), entidad responsable de la gestión de sus activos. Los FI son distribuidos por BBVA.

Los rendimientos históricos no garantizan que vayan a repetirse en el futuro. La composición de la(s) cartera(s) presentada(s) puede(n) variar.

Previo a la toma de una decisión de inversión, se debe conocer el funcionamiento del FI, así como las obligaciones y riesgos que se asumen con su contratación. BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Este documento no constituye una oferta comercial susceptible de aceptación o adhesión por parte del cliente, ni tampoco debe entenderse como una recomendación personalizada, consejo o sugerencia en materia de Servicios de inversión. En caso de que el destinatario tenga contratado el Servicio de Ejecución de operaciones, la recepción de este documento no debe entenderse como una oferta por parte de BBVA.

Los empleados de BBVA pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los receptores que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en este documento.

Ninguna parte de este documento puede ser copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio, redistribuida, divulgada, citada, comunicada, ni entregada a ninguna otra persona o entidad sujeta a la legislación o jurisdicción de aquellos países en que la misma pudiera estar prohibida, limitada o sujeta a requisitos de autorización, registro o comunicación de cualquier tipo.