

ESPERAN CORRECCIÓN NATURAL DEL ÍNDICE

Rally del Dow Jones continuará: analista

LA FORTALEZA de los beneficios empresariales, la debilidad del dólar y el entorno económico juegan a favor de la Bolsa estadounidense

Expansión

RIPE

DE HITO en hito. Así va el Dow Jones, que el viernes subió 0.30% al cierre de mercado, hasta marcar récord en 22,092.81 puntos, desde que Wall Street arrancó un formidable tramo alcista el pasado 8 de noviembre, tras la inesperada victoria electoral de Donald Trump.

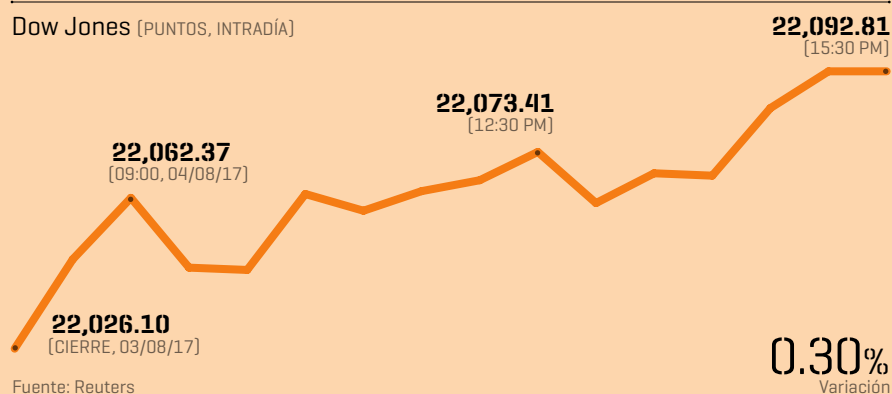
El índice más tradicional de la Bolsa neoyorquina ha escalado más de 20% en los escasos nueve meses transcurridos. El miércoles, el Dow conquistó la cota psicológica de los 22,000 puntos. En el camino, el indicador pulverizó tres millares a velocidad de vértigo. Pasar del 18,000 al 19,000 le había llevado 23 meses.

Más que los 22,000 puntos del Dow que, según los expertos, es una cifra rotunda pero tan sólo una más, el mercado vigila lo que esos niveles significan en términos de valoración. Algunos advierten que la Bolsa de Estados Unidos está muy cara y que hay riesgo de una fuerte corrección que arrastre a las bolsas europeas. El Dow cotiza con un PER (precio/beneficio por acción) de 18.83 veces, la ratio más alta desde el 2005. Pero en el caso del S&P 500, el índice más representativo del mercado estadounidense, el PER es de 21.27 veces, y hay que retroceder hasta 2001 para ver uno mayor. El S&P 500 está a 0.20% de su máximo.

Otros gestores y analistas no sólo no ven riesgo de caída de Wall Street más allá de una posible corrección natural (entre 3 y 6%, indica Joaquín Robles, de XTB) para consolidar niveles y recoger beneficios, sino que consideran que la tendencia alcista continuará. Según Mario Lafuente, gestor de atCapital, la Bolsa estadounidense seguirá subiendo en los próximos años aun-

VA POR OTRO

El índice Dow Jones se perfila para escalar al nivel de 23,000 unidades; el viernes cerró en 22,092.81 puntos, un avance de 0.30% respecto a su cierre del día anterior



El índice ha escalado hasta los 22,000 puntos; el 8 de noviembre fue un parteaguas para el Dow Jones. FOTO ARCHIVO: AP

20%

HA SIDO

el rendimiento del índice en nueve meses

que ralentizará su ritmo de ascensos a 2-3% anual, "lo que no quiere decir que el año que viene obtenga 15% de rentabilidad".

FUERTES APOYOS

Para este experto, el movimiento al alza del mercado norteamericano está sostenido por los beneficios empresariales que, tras unos años planos, este ejercicio crece a doble dígito. Robles añade que el entorno "justifica" los niveles de Wall Street.

"El escenario económico es de auténtica calma, no hay ningún conflicto geopolítico y el petróleo está estabilizado. La situación de Estados Unidos es envidiable, con un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 2%; el IPC en el 1.6%; la tasa de paro en 4.4% y el déficit en 3.2 por ciento".

Finamex

FONDO ACCIONES FINAMEX, S.A. DE C.V.				
FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE				
EMISORA	SERIE	VALOR	%	VAR A 1 DÍA
EMPRESAS INDUSTRIALES 64.56%				
BOLSA	A	261,230	17%	7,323
GMEXICO	B	365,627	24%	10,116
ICA	B-1	6,864	0%	387
IDEAL	B-1	350,200	23%	9,216
EMPRESAS COMERCIALES 35.44%				
AMX	L	224,454	15%	5,149
NAFTAC	ISHRS	306,240	20%	4,131
SITES	B-1	9,370	1%	145
TOTAL DE RENTA VARIABLE		1,523,985	100.00%	22,264
TOTAL CARTERA		\$ 1,523,985	100.00%	22,264

Características del Cálculo del Var

Metodología: Histórico

Nivel de confianza: 95.00%

Tamaño de la muestra: 1100 días

Horizonte temporal: 1 día

Promedio de Var Mensual: 22.402

Promedio % de VaR / Valor Razonable: 1.40%

Máximo % Autorizado: 4.00%

FONDO FINAMEX GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V.				
FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA				
EMISORA	SERIE	VALOR	%	VAR A 1 DÍA
EN DIRECTO 100.00%				
BONDES	171019	45,740	3.62%	0.19
BONDES	190328	721,909	57.07%	11.07
BONDES	171005	447,419	35.37%	2.35
BPAG28	171123	49,942	3.95%	0.84
TOTAL CARTERA		\$ 1,265,010	100.00%	12.39

Características del Cálculo del Var

Metodología: Histórico

Nivel de confianza: 95.00%

Tamaño de la muestra: 500 días

Horizonte temporal: 1 día

Promedio de Var Semanal: 35.80

Promedio % de VaR / Valor Razonable: 0.00%

Máximo % Autorizado: 1.50%

FONDO LIQUIDO FINAMEX, S.A. DE C.V.				
FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA				
EMISORA	SERIE	VALOR	%	VAR A 1 DÍA
EN DIRECTO 100.00%				
BONDES	171019	1,001,583	96.55%	4.08
BONDES	171005	23,796	2.29%	0.12
BPAG91	171109	2,639	0.25%	0.17
BPAG28	171123	9,345	0.90%	0.16
TOTAL CARTERA		\$ 1,037,353	100.00%	4.16

Características del Cálculo del Var

Metodología: Histórico

Nivel de confianza: 95.00%

Tamaño de la muestra: 500 días

Horizonte temporal: 1 día

Promedio de Var Semanal: 4.58

Promedio % de VaR / Valor Razonable: 0.00%

Máximo % Autorizado: 0.30%

"El presente estado de valuación de cartera, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 44, 76, 77 y 80 primer párrafo fracción I de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con valores efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"El presente estado de valuación de cartera fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben".

DIRECTOR DE LA OPERADORA
LIC. LUIS A. BENAVIDES SIMON

MEXICO, D.F.
PASEO DE LA REFORMA No. 342 PISO 27
COLONIA JUAREZ, C.P. 06600, MEXICO, D.F.
TEL. (55) 5209-20-00

Fondos de Inversión

Composición de la Cartera de Valores al 31 de Julio de 2017 (Cifras en pesos)

FONDO DE RENTA VARIABLE FINAMEX, S.A. DE C.V.				
FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE				
EMISORA	SERIE	VALOR	%	VAR A 1 DÍA
EMPRESAS INDUSTRIALES 56.4%				
ALFA	A	44,424	3.0%	1,265
ALPEK	A	4,082	0.3%	114
AC	*	21,117	1.4%	434
ALSEA	*	14,207	1.0%	348
ASUR	B	38,025	2.6%	873
BIMBO	A	27,006	1.8%	719
CEMEX	CPO	125,078	8.5%	3,868
FEMSA	UBD	188,769	12.8%	3,742
GAP	B	40,772	2.8%	980
GENTERA	*	13,535	0.9%	397
GMEXICO	B	100,265	6.8%	2,774
GRUMA	B	24,589	1.7%	611
IENOVA	*	10,091	0.7%	220
KIMBER	A	28,672	1.9%	767
KOF	*	30,310	2.1%	667
LAB	B	9,156	0.6%	325
LALA	B	10,530	0.7%	237
MEXCHEM	*	20,799	1.4%	544
NEMAK	A	6,452	0.4%	109
OHLMEK	*	9,001	0.6%	335
OMA	B	11,269	0.8%	291
PENOLIS	*	21,884	1.5%	803
PINFRA	*	19,548	1.3%	463
VOLAR	A	10,561	0.7%	303
EMPRESAS COMERCIALES 29.9%				
AMX	L	190,066	12.9%	4,360
BOLSA	A	6,130	0.4%	172
LIVEPOL	C-1	16,009	1.1%	404
TLEVISA	CPO	113,868	7.7%	2,626
WALMEX	*	106,808	7.3%	2,364
GCARSO	A1	7,424	0.5%	211
GRUPOS FINANCIEROS 13.7%				
GFNORTE	O	141,624	9.6%	3,552
GFINBUR	O	25,736	1.7%	765
SANMEX	B	29,248	2.0%	848
GFREGIO	O	5,848	0.4%	135
TOTAL DE RENTA VARIABLE		1,472,903	100.00%	19,955
TOTAL CARTERA		\$ 1,472,903	100.00%	19,955

Características del Cálculo del Var

Metodología: Histórico

Nivel de confianza: 95.00%

Tamaño de la muestra: 1100 días

Horizonte temporal: 1 día

Promedio de Var Mensual: 20.006

Promedio % de VaR / Valor Razonable: 1.31%

Máximo % Autorizado: 5.00%

"El presente estado de valuación de cartera, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 44, 76, 77 y 80 primer párrafo fracción I de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con valores efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"El presente estado de valuación de cartera fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben".

DIRECTOR DE LA OPERADORA
LIC. LUIS A. BENAVIDES SIMON

MEXICO, D.F.
PASEO DE LA REFORMA No. 342 PISO 27
COLONIA JUAREZ, C.P. 06600, MEXICO, D.F.
TEL. (55) 5209-20-00

GUADALAJARA, JAL.
AV. AMERICAS No. 1535 PISO 13 Y 14
COL. PROVIDENCIA 5ª SECCION
TEL. (33) 3818-4400