

**PERSPECTIVAS Y  
EVOLUCIÓN  
FINANCIERA 2023**  
7 PM | ENERO

*"Año de la  
Creatividad."*

**CONECTATE**

ZOOM ID: 523 723 8661  
PASSCODE: 242322



Actinver



Banco Mundial

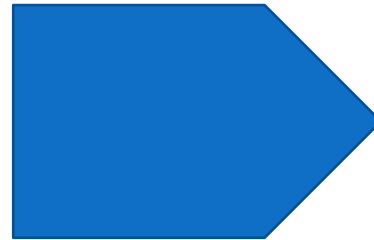
**BlackRock®**

Fitch Ratings



# JI Consultores

WEALTH MANAGEMENT



# Sucesos 2022

- ▶ Apertura paulatina de los distintos países a la actividad económica buscando la denominada “Nueva Normalidad”
- ▶ Encarecimiento energético y logístico fueron causantes de inflación generalizada.
- ▶ Invasión Rusa en Ucrania, acentuando el encarecimiento energético y por tanto inflación, provocando bloqueo comercial y afectación en los dos principales exportadores de trigo.
- ▶ La Reserva Federal para contener la inflación elevó su tasa de referencia de 0.25% a 4.50%. La inflación a diciembre se ubicó en 6.5% pero llegó a ser de 9.06%.
- ▶ Banxico actuó al igual que otros bancos centrales en consecuencia con aumento en tasa de referencia de 5.50% a 10.50%. La inflación alcanzó un máximo de 8.70% para reducirse a 7.82% en diciembre.
- ▶ El tipo de cambio tuvo una contracción del 5.4% en el año y 8.7% al 13 de enero. El euro disminuyó su valor 11.1% con respecto al peso, sobre todo en la primera parte del año.
- ▶ Los EU crecieron como dato estimado en el año a una tasa anualizada del 2.6%, lo que hace pensar que de entrar a una recesión puede ser ligera. En México se estima en 2.5% el dato de crecimiento.

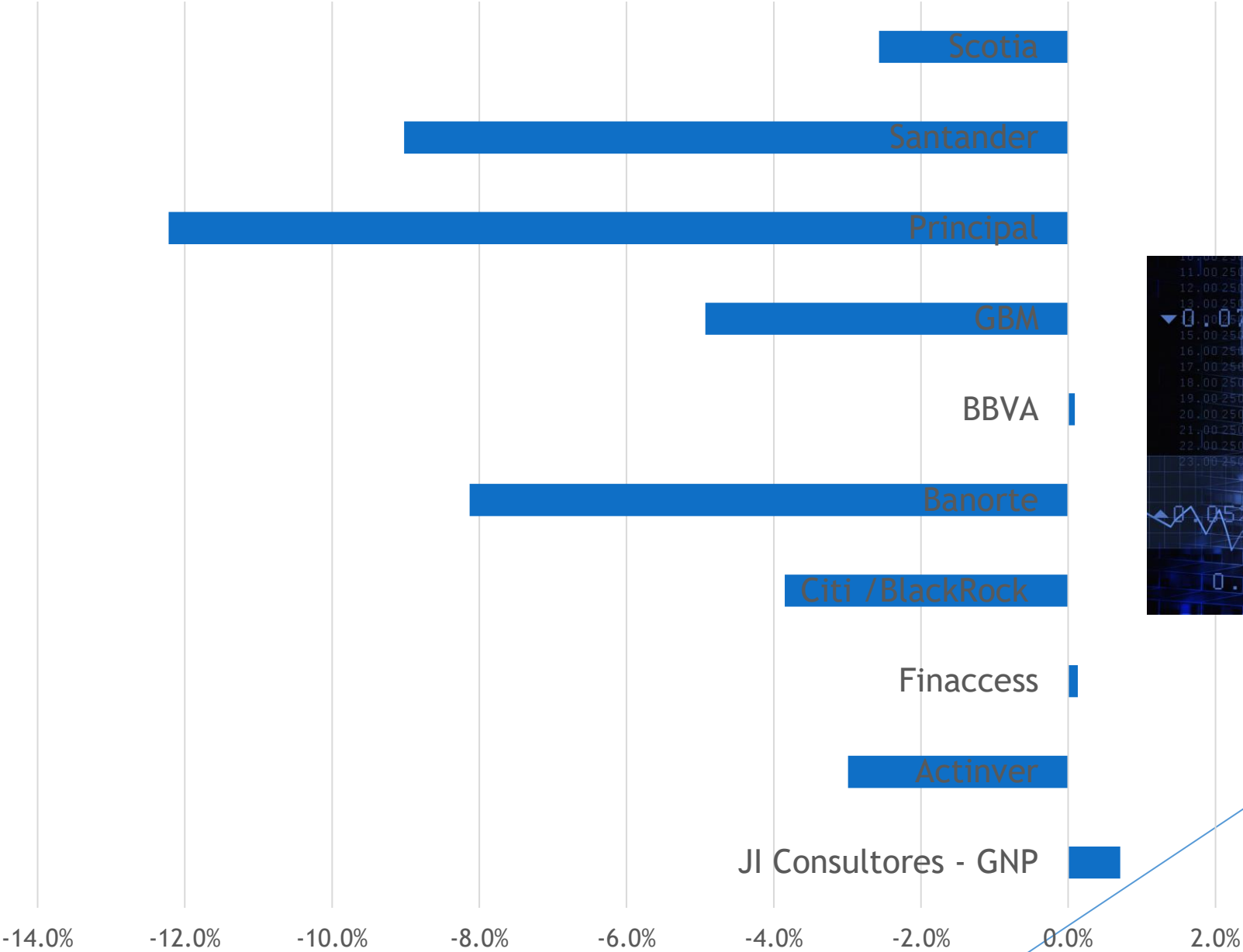
# Avances Covid 2 de enero 2023



|                      | EU                        | Canadá                 | México                 | España                  | Alemania                | China                | Japón                   |
|----------------------|---------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
| Confirmados          | 60,074,429<br>100,752,629 | 2,532,885<br>4,505,742 | 4,125,388<br>7,234,467 | 7,164,906<br>13,684,258 | 7,663,743<br>37,369,867 | 116,641<br>4,560,468 | 1,764,280<br>29,321,601 |
| Fallecidos           | 837,594<br>1,092,674      | 30,812<br>49,240       | 300,334<br>331,099     | 89,934<br>117,095       | 114,033<br>161,465      | 4,849<br>17,124      | 18,399<br>57,521        |
| % Fallecidos         | 1.39%<br>1.08%            | 1.22%<br>1.09%         | 7.28%<br>4.58%         | 1.26%<br>0.85%          | 1.48%<br>0.43%          | 4.16%<br>0.37%       | 1.04%                   |
| Totalmente Vacunados | 207,662,071               | 29,528,397             | 72,846,741             | 38,052,240              | 59,787,106              | 2,879,993,000        | 99,423,525              |
| % Vacunada           | 63.27%<br>81.45%          | 78.56%<br>90.51%       | 57.10%<br>77.53%       | 80.83%<br>88.36%        | 71.92%<br>77.97%        | 86.99%<br>92.61%     | 78.74%<br>82.65%        |

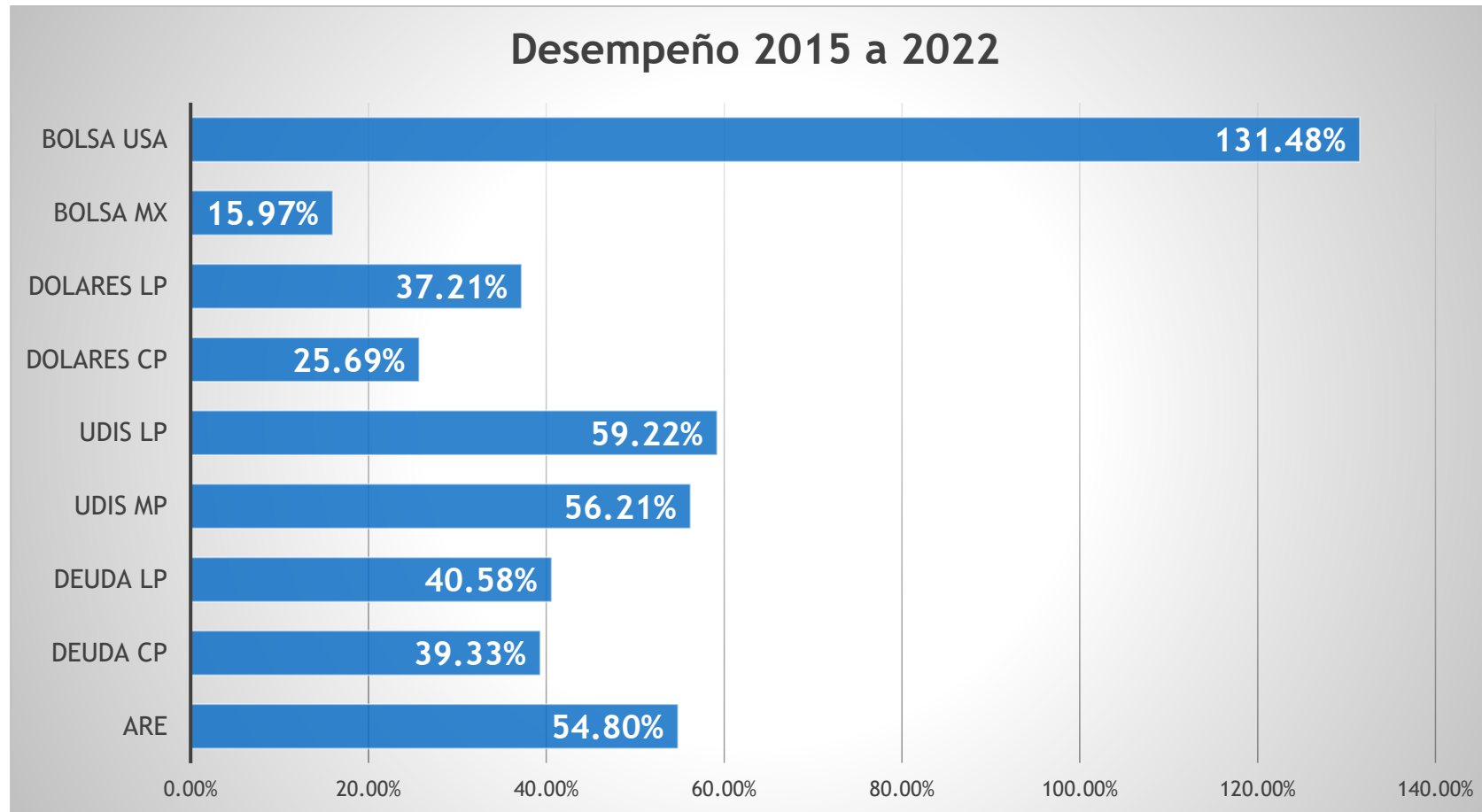
Fuente: Coronavirus Resource Center, John Hopkins University of Medicine

Rendimiento 2022 Perfil Patrimonial



# Evolución de nuestros fondos

## Capitaliza 8 años

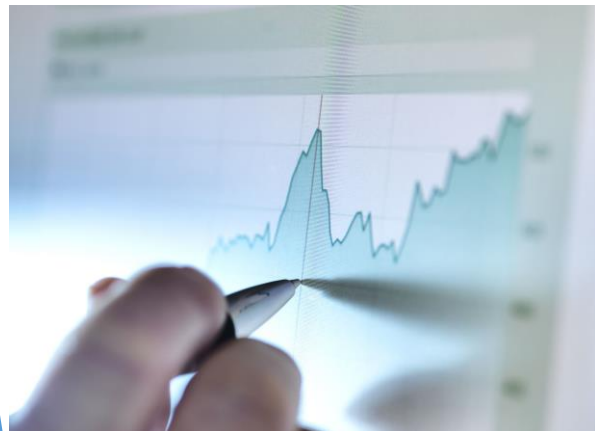




# Evolución de nuestros fondos Capitaliza



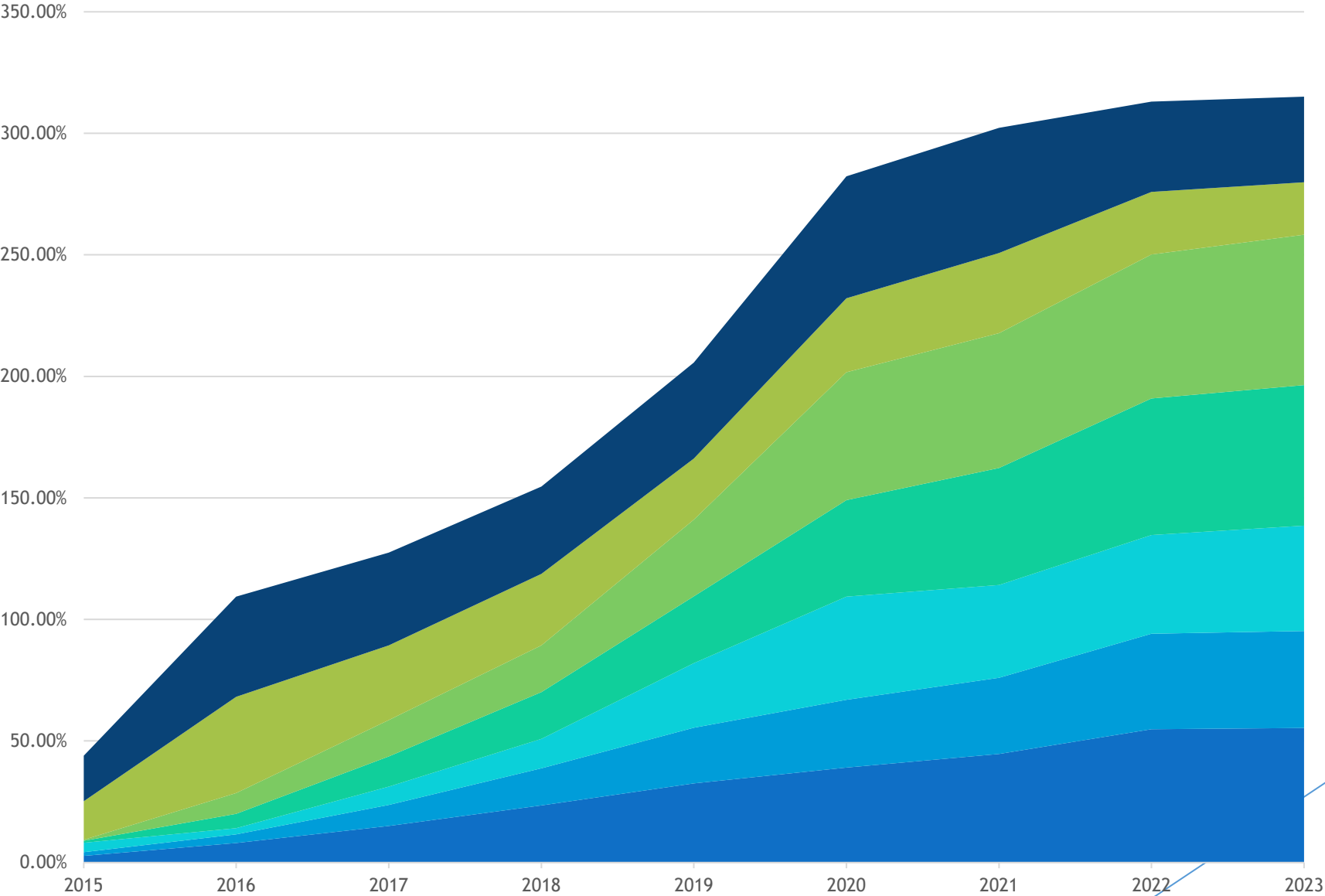
|      | Cetes | Deuda CP | Deuda LP | Udis MP | Udis LP | Dólares CP | Dólares LP | Bolsa MX | Bolsas USA |
|------|-------|----------|----------|---------|---------|------------|------------|----------|------------|
| Mes  | 0.44% | 0.42%    | 1.99%    | 0.97%   | 1.68%   | -3.25%     | -1.49%     | 8.31%    | 0.14%      |
| Trim | 1.93% | 2.12%    | 6.70%    | 2.48%   | 5.18%   | -6.66%     | -2.17%     | 20.17%   | 8,.22%     |
| Año  | 7.30% | 6.38%    | 4.61%    | 7.71%   | 6.12%   | -8.61%     | -10.28%    | 0.98%    | -13.00%    |



Elige 10.60%

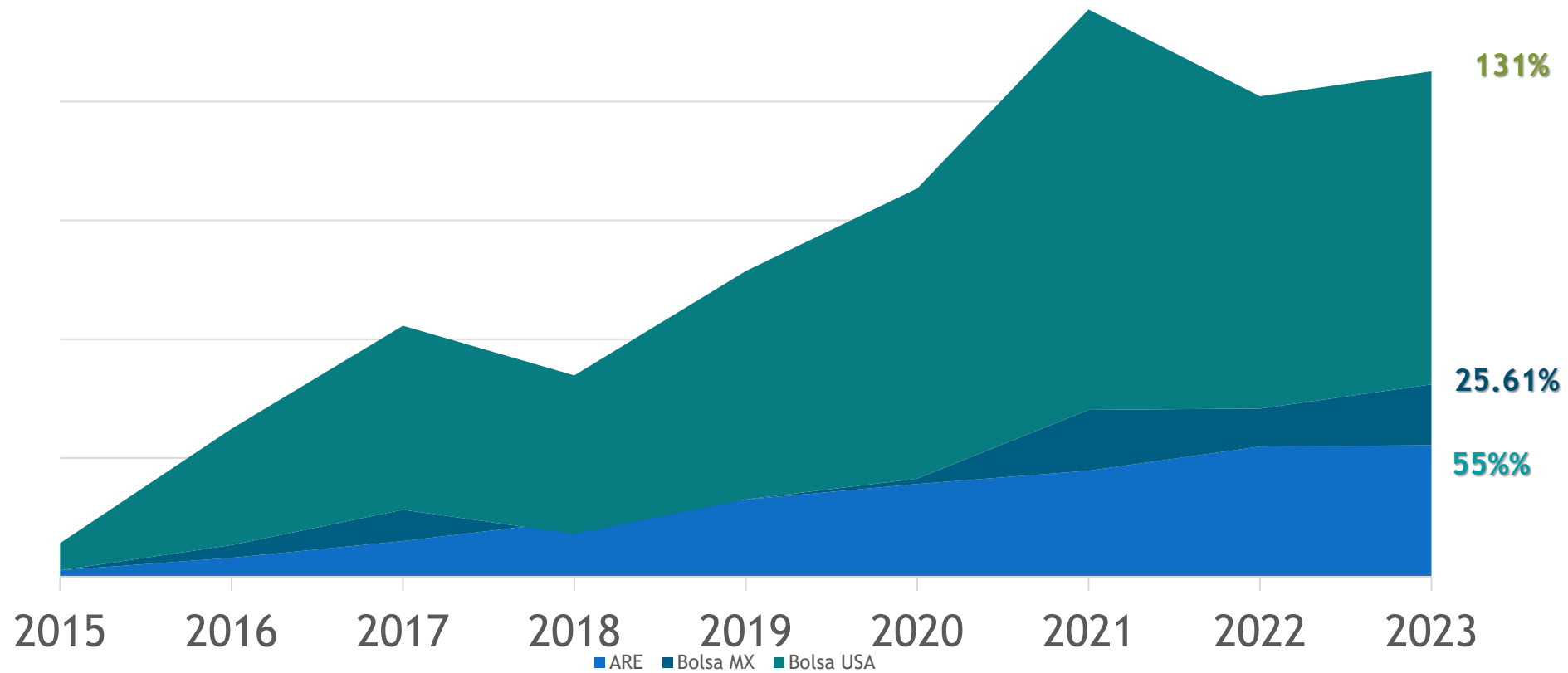
Cetes directo Nominal = 7.22%

Evolución Fondos Capitaliza





## Evolución Fondos Capitaliza

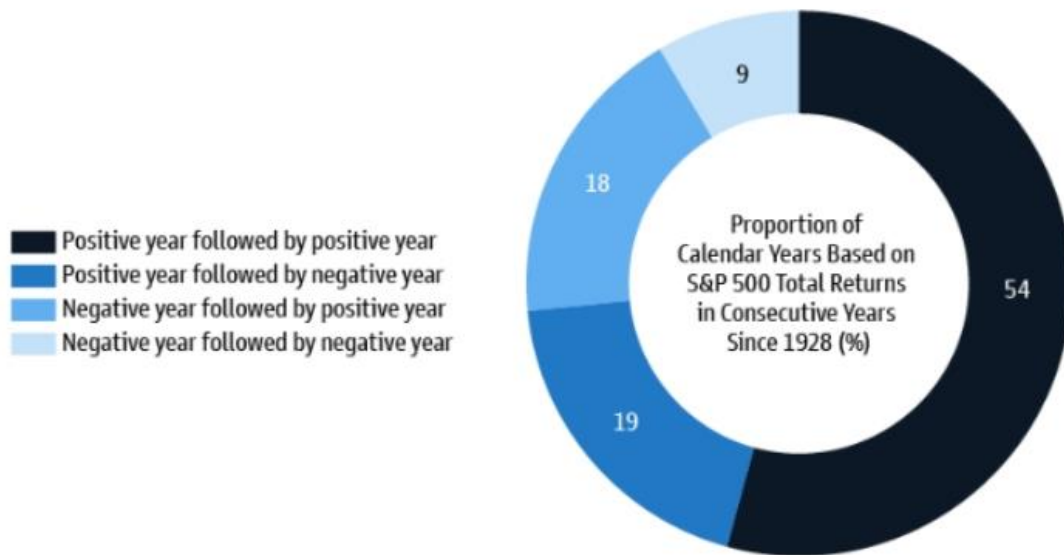




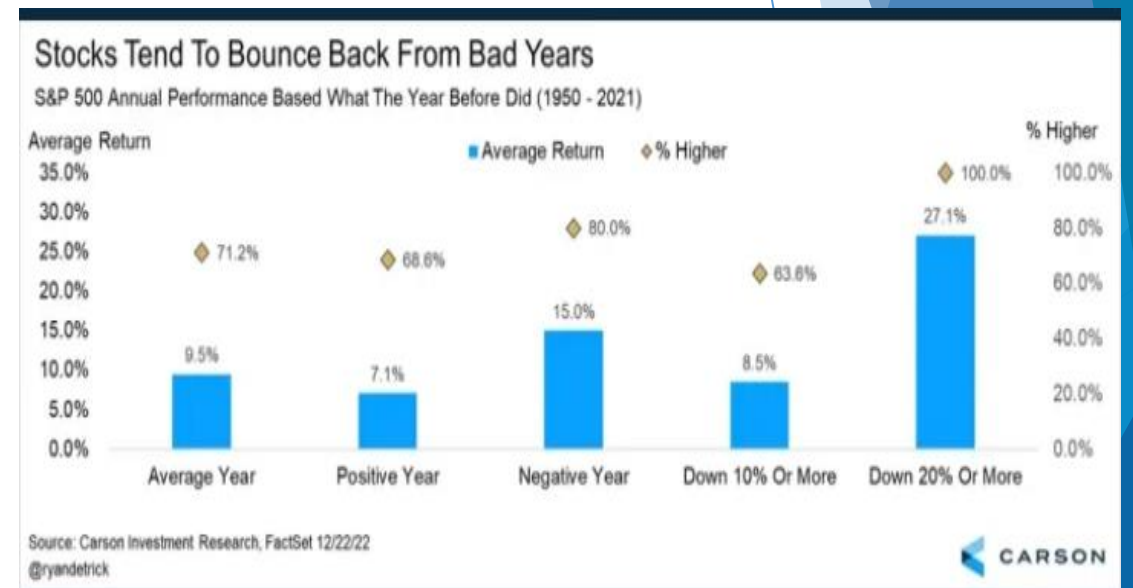
# Perspectivas 2023

El año de la “Creatividad  
Financiera”

# Datos a considerar para el S&P 500



Source: Bloomberg and Goldman Sachs Asset Management. As of December 31, 2022.



# Cifras Generales



| Crecimiento Pib | 2022 P | 2023 F |
|-----------------|--------|--------|
| EU              | 1.9%   | 0.5%   |
| China           | 2.7%   | 4.3%   |
| Japón           | 1.2%   | 1.0%   |
| Zona Euro       | 3.3%   | 0.0%   |
| Global          | 2.9%   | 1.7%   |
| México          | 2.6%   | 0.9%   |

| Tipo de cambio     | Al cierre 2022 | 2023                                 |
|--------------------|----------------|--------------------------------------|
| Dólar              | 19.4715        | 20.5.-21.50                          |
| Inflación          | 7.82%          | 4.2% (Banxico) a 6.5% (Bursamétrica) |
| Tasa de referencia | 10.5%          | 8%                                   |

Fuentes: Banxico, Bursamétrica, BBVA, Banco Mundial, FMI

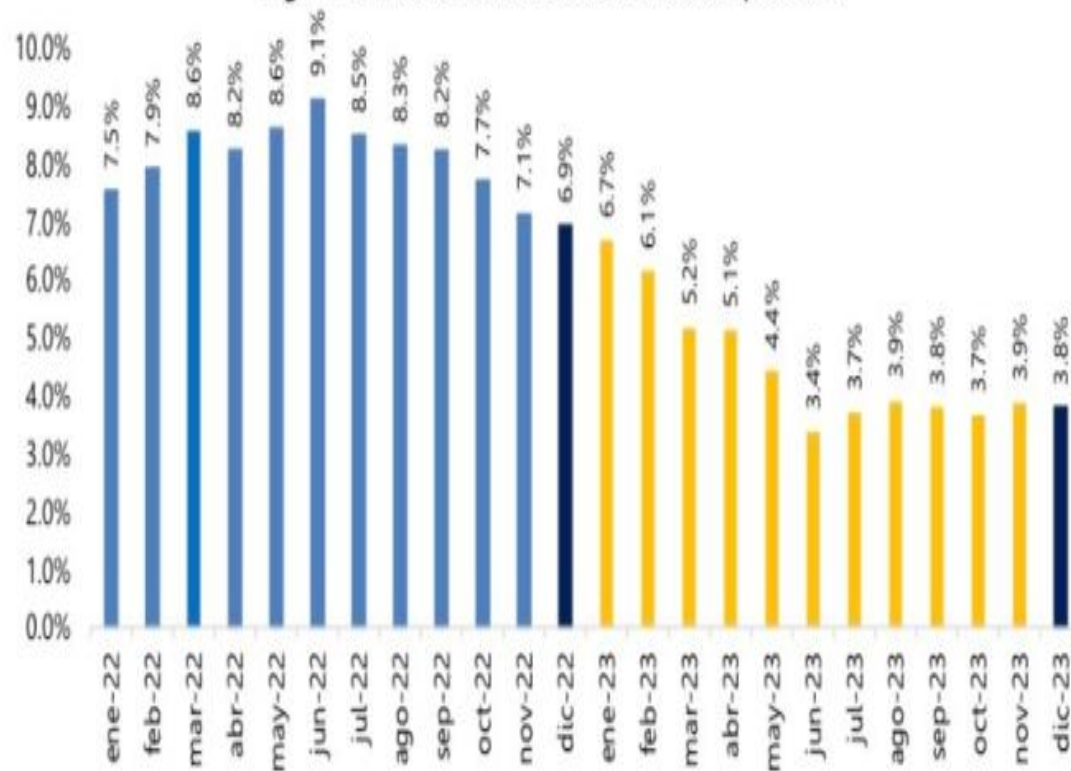
[www.jiconsultores.mx](http://www.jiconsultores.mx)



# Evolución Estimada



Figura 3. Inflación anual Estados Unidos, expectativa



Fuente: GF BASE con información del BLS.

PERSPECTIVAS PARA LA TASA MONETARIA EN MÉXICO Y EE.UU. (%)



Fuente: BBVA Research, BANXICO, Bloomberg

# Cifras Generales



| Crecimiento Pib | 2022 P | 2023 F |
|-----------------|--------|--------|
| EU              | 1.9%   | 0.5%   |
| China           | 3.0%   | 4.3%   |
| Japón           | 1.2%   | 1.0%   |
| Zona Euro       | 3.3%   | 0.0%   |
| Global          | 2.9%   | 1.7%   |
| México          | 2.6%   | 0.9%   |

| Tipo de cambio     | Al cierre 2022 | 2023                                 |
|--------------------|----------------|--------------------------------------|
| Dólar              | 19.4715        | 20.5.-21.50                          |
| Inflación          | 7.82%          | 4.2% (Banxico) a 6.5% (Bursamétrica) |
| Tasa de referencia | 10.5%          | 10%                                  |

Fuentes: Banxico, Bursamétrica, BBVA, Banco Mundial, FMI

[www.jiconsultores.mx](http://www.jiconsultores.mx)



# Tendencias 2023

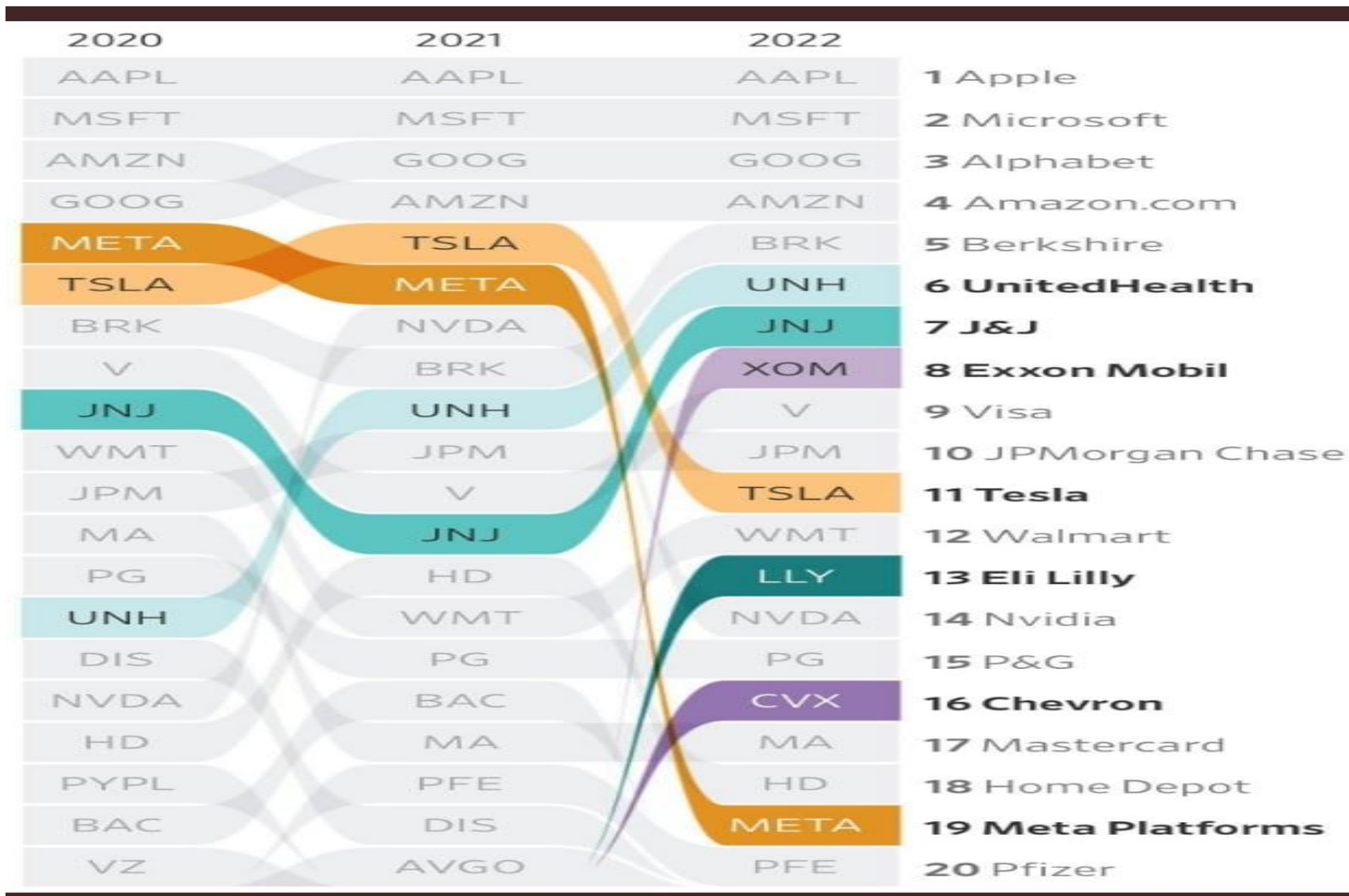


- ▶ Incremento menos agresivo en tasas de referencia e incluso disminución al final del año por parte de la Fed.
- ▶ El crecimiento económico puede seguir dependiendo de la aparición de nuevas variantes en Covid y posibles cierres, pero sobre todo de situación con Ucrania.
- ▶ Mayores oportunidades regionales por Nearshoring.
- ▶ De darse una desaceleración o recesión en la economía de EU, los flujos por remesas bajarán de ritmo presionando al tipo de cambio.
- ▶ También puede tener efecto cambiario si Banxico deja de seguir a la FED en decisiones de tasas de referencia y si la percepción de riesgo aumenta.
- ▶ El desplazamiento de las preferencias de los consumidores hacia la **sostenibilidad** y la producción localizada que posibilitan las nuevas tecnologías están contribuyendo a que el mundo esté volviéndose más local.
- ▶ Baja el ritmo de crecimiento por **digitalización, salvo en sectores financiero y salud, repunte de sectores de esparcimiento, viajes, etc..**
- ▶ Rendimientos en acciones, más dependientes del desempeño corporativo.

# Expectativas 2023 México

- ▶ La reducción del estímulo fiscal en EU disminuye remesas e incremento de tasas puede provocar un ligero deslizamiento.
- ▶ Debe aprovecharse más la integración para exportaciones.
- ▶ Se favorece la agenda climática y el desarrollo de energías limpias. Se buscan más inversiones que cumplan con estándares ESG.
- ▶ Hacia fin de año puede iniciarse una presión por cambios políticos en México y EU.
- ▶ Riesgos en reglas del T-mec para protección de industria norteamericana. La ley Anti Outsourcing puede implicar pérdida de competitividad. Sigue latente.
- ▶ La inflación alta implica oportunidad de ahorro en renta fija en udis, pero el incremento de tasas, menor crecimiento por pasivos más caros.





# Precios Objetivo

Entre 4,000 y 4,200 puntos de acuerdo a Bank of America



| MERCADO | % PUNTOS |
|---------|----------|
| EU      | 6%       |
| EUROPA  | 7%       |
| JAPON   | 6.9%     |
| MEXICO  | 15%      |

Los mercados en moneda extranjera pueden tener impacto cambiario de aprox. 7%.

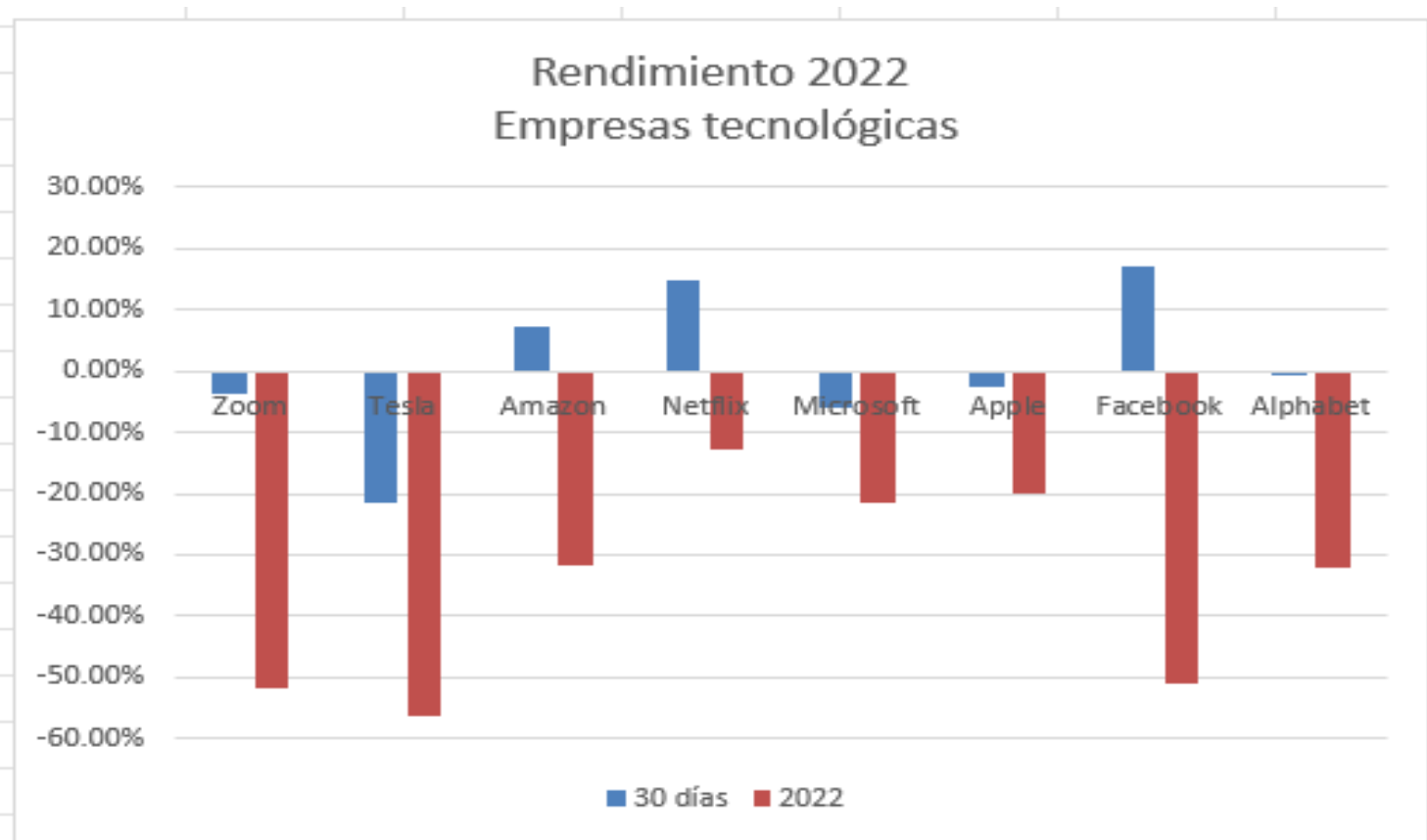
# En nuestros portafolios:



|                             |  |  | Bolsas USA         | Bolsa Mx           |
|-----------------------------|--|--|--------------------|--------------------|
| Rendimiento Proyectado 2023 |  |  | 13.4%              | 15%                |
| Múltiplo Valor Libros       |  |  | Fue de 5.10 a 3.70 | Fue de 2.53 a 2.21 |
| ESG                         |  |  | Fue de A a AA      | De BBB a BB        |
| Cobertura cambiaria         |  |  | Sí                 | No                 |
| Empresas                    |  |  | 509                | 37                 |



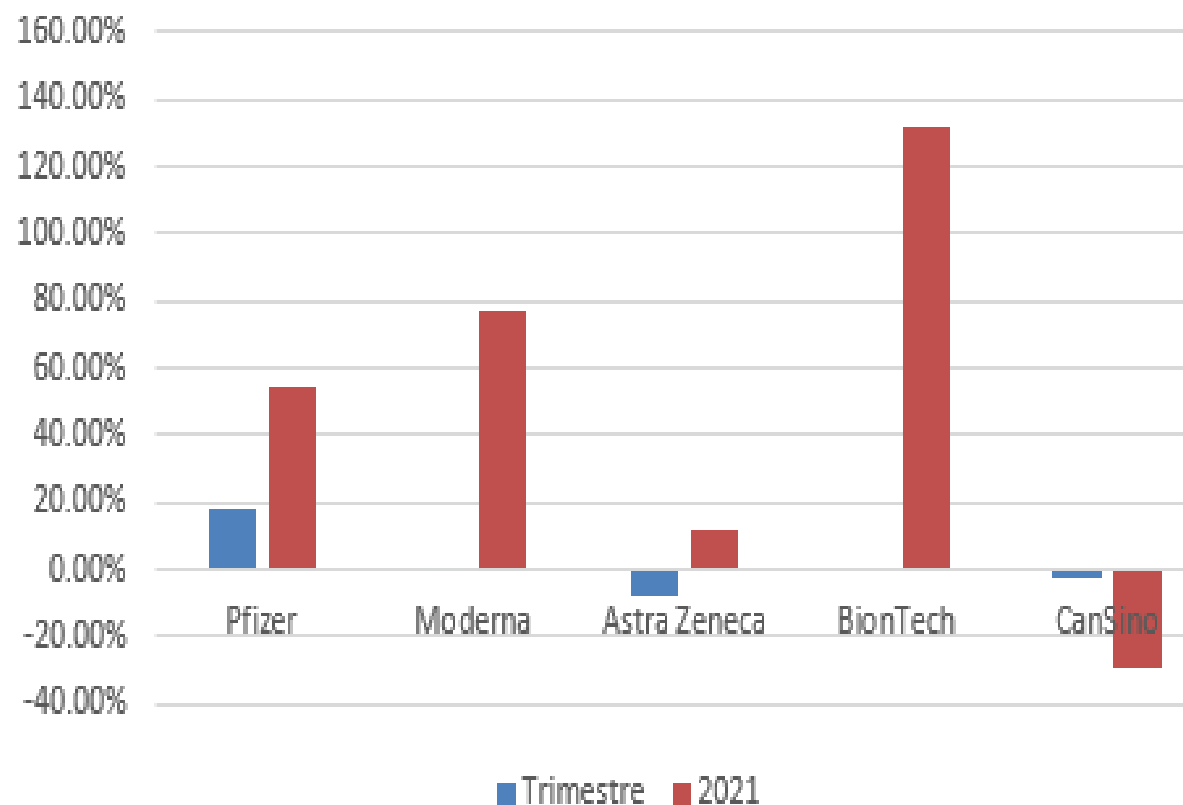
|           | 30 días | 2022    |
|-----------|---------|---------|
| Zoom      | -3.70%  | -52%    |
| Tesla     | -21.58% | -56%    |
| Amazon    | 7.36%   | -31.59% |
| Netflix   | 14.86%  | -13.00% |
| Microsoft | -5.85%  | -21.44% |
| Apple     | -2.71%  | -20.00% |
| Facebook  | 17.00%  | -51.07% |
| Alphabet  | -0.57%  | -32.00% |



\$1,224.93 US por Total 1 acción dé cada una

|              | Trimestre | 2021    |
|--------------|-----------|---------|
| Pfizer       | 18.37%    | 55%     |
| Moderna      | 0.30%     | 77%     |
| Astra Zeneca | -7.58%    | 12.12%  |
| BionTech     | 0.00%     | 132.00% |
| CanSino      | -2.69%    | -29.50% |

## Rendimiento Salud Covid



\$744.02 US por lota, 1 accion de cada una

# Recomendaciones finales de Inversión



- ▶ Diversificación de portafolios con mayor presencia en mercados desarrollados y emergentes (México). Aprovechar múltiplos bajos.
- ▶ Aprovechar tendencia digital, particularmente en TI, salud y financiero y ESG.
- ▶ La renta fija en pesos seguirá siendo la mejor opción para nuevas aportaciones.
- ▶ Mantener posiciones de cobertura cambiaria.
- ▶ Mantener como objetivo horizontes de inversión de largo plazo.
- ▶ Aprovechar que nuestros fondos tienen positivos niveles de responsabilidad ESG.
- ▶ De ser posible adquisición de planes con deducción de impuestos.

# Conclusiones de expectativas al Cierre del año

- ▶ Volatilidad se mantiene alta principalmente en primer semestre, posible recesión económica y reducción de inflación
- ▶ Re ajuste y diferenciación de las FAANGS
- ▶ Para aportaciones nuevas aprovechar tipo de cambio bajo y acciones a buen precio.
- ▶ Ubicar precios de entrada para valuar ganancia en tiempo u objetivo.
- ▶ Mantener posiciones y si se requieren retiros preferentemente de renta fija pesos.
- ▶ Aprovechar temporada de tasas altas en renta fija.

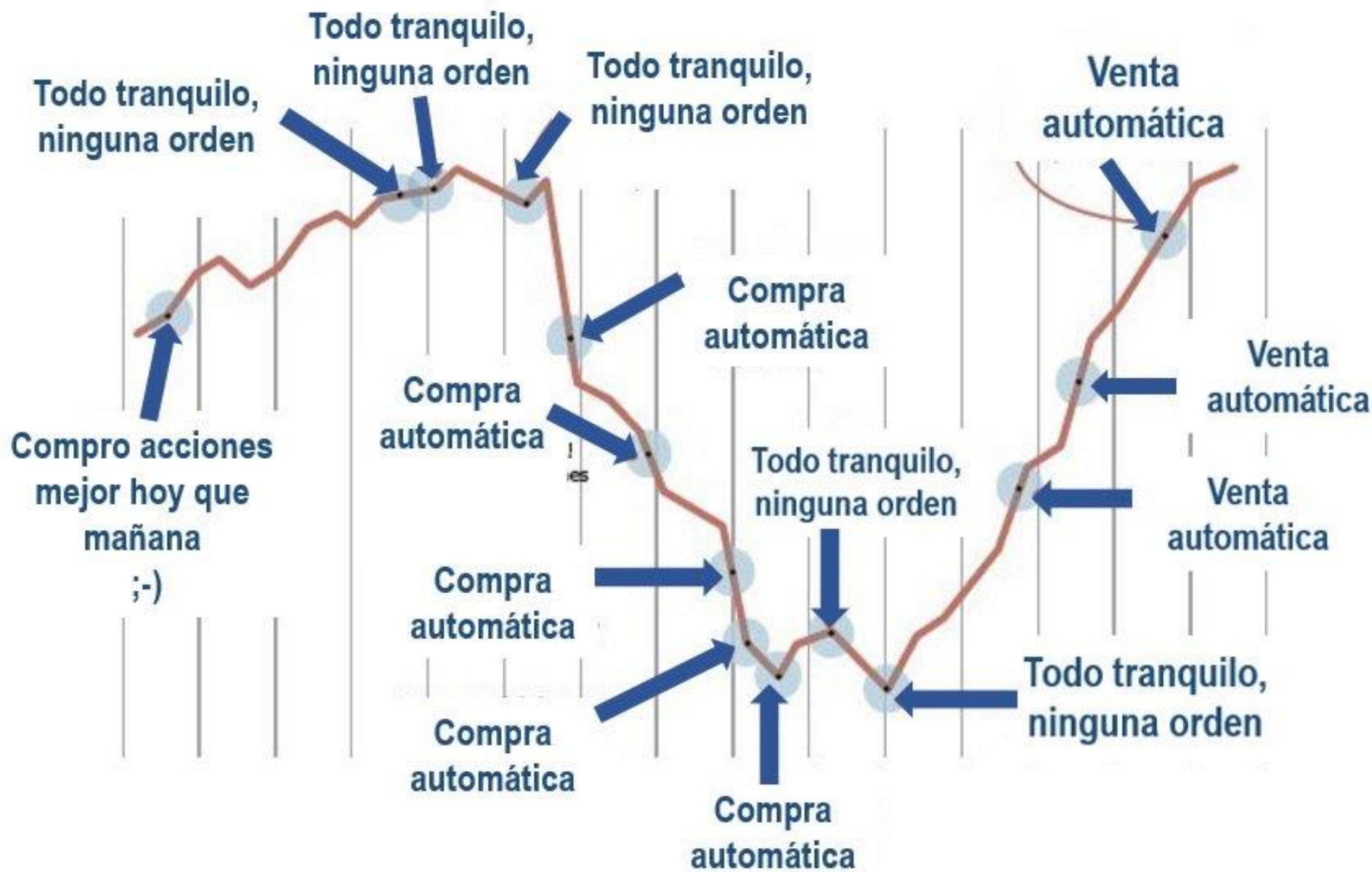
# Muchas gracias por su asistencia

- ▶ JI Consultores - Arquifin
- ▶ Juan Vázquez de Mella 481 20 piso.  
Los Morales Polanco, CDMX
- ▶ 55 36 83 92 38
- ▶ [www.jiconsultores.mx](http://www.jiconsultores.mx)





## Inversor Emocional vs. Estratégico

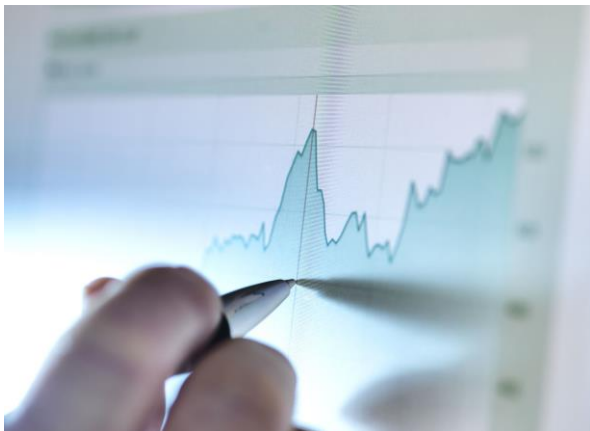


# Evolución de nuestros fondos

## Capitaliza



|      | Deuda CP | Deuda LP | Udis MP | Udis LP | Dolares CP | dolares LP | Bolsa MX | Bolsa USA |
|------|----------|----------|---------|---------|------------|------------|----------|-----------|
| Trim | 0.85%    | -0.16%%  | 2.18%   | 1.84%   | 0.53%      | -1.39%     | 5.0%     | 5.4%      |
| 2021 | 2.8%     | -2.5%    | 6.8%    | 6.0%    | 6.8%       | 3.0%       | 27.6%    | 38.9%     |
|      |          |          |         |         |            |            |          |           |



Cetes Nominal= 4.6%  
Real = 3.6%