

Durante la semana del 26 al 30 de julio los mercados estuvieron atentos a los reportes corporativos del segundo trimestre de las empresas tecnológicas más grandes del mercado norteamericano, así como a la decisión de política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos, donde se mantuvo la tasa de referencia en el mismo rango, al igual que la recompra mensual de activos. A inicios de la semana el mercado asiático sufrió una caída debido a actualizaciones en la regulación del país que pusieron nerviosos a los inversionistas. En Estados Unidos tuvimos la publicación del PIB del segundo trimestre del año que salió por debajo de lo esperado. En México tuvimos la última semana de reportes corporativos, así como la tasa de desempleo, la actividad económica del IGAE para mayo, y el dato del PIB del segundo trimestre del año.

## Mercado Global

A inicios de la semana el anuncio de nuevas regulaciones para las empresas tecnológicas en China puso a los inversionistas nerviosos, llevando al índice Shanghai Shenzhen, el cual replica el rendimiento de las 300 acciones más importantes de ambas bolsas, a una caída acumulada de -6.6% durante el lunes y el martes. Lo anterior fue causado por a la decisión del gobierno acerca de la regulación de las empresas de educación por medios digitales para evitar que las compañías del sector tengan ganancias, volviéndolas empresas sin fines de lucro, así como por las medidas que se han tomado últimamente para tomar mayor control del sector de las empresas tecnológicas, como la sanción a Didi por supuestas violaciones de la Ley Anti-Monopolio en China, días después de su salida a la bolsa norteamericana. El índice Shanghai Shenzhen terminó la semana perdiendo -5.4% semana a semana y cerrando el mes de julio con un rendimiento negativo de -7.4%.

2 de agosto del 2021

[www.sherpacapital.com.mx](http://www.sherpacapital.com.mx)

Richard Ramírez Webster

Fernanda Cruz

Fernando Rangel

## Índices

	Nivel	Cambio de la semana	2021
TC	\$19.85	-0.9%	-0.3%
ACWI	724.21	-0.4%	12.1%
IPC	50,868.32	1.2%	15.4%
S&P 500	4,395.26	-0.4%	17.0%
Nasdaq 100	14,959.90	-1.0%	16.1%
Dow Jones	34,935.47	-0.4%	14.1%

ACWI, S&P 500, Nasdaq 100 Y Dow Jones son rendimientos en dólares.

## Contacto:

[sherpataalk@sherpacapital.com](mailto:sherpataalk@sherpacapital.com)

55-1209-0484

Rubén Darío #281 Piso 12

Bosque de Chapultepec

Miguel Hidalgo CP 11580 CDMX

Por otro lado, los inversionistas siguieron atentos a los reportes corporativos en Estados Unidos, principalmente a los reportes las empresas tecnológicas más grandes del país, conocidas como FAANG, las cuales reportaron en la semana. Los reportes de Google y Apple superaron las expectativas que se tenían en el mercado, pero en el caso de Apple la acción cayó -1.2% un día después de la publicación de su reporte debido a la advertencia de que la escasez de chips podría afectar la producción en los próximos meses. El caso de Amazon fue diferente ya que, por primera vez desde 2018 dejó de superar las expectativas del mercado, quedándose ligeramente por debajo de lo que el consenso pronosticaba mostrando así una desaceleración en el crecimiento de la empresa. Los buenos reportes corporativos disiparon una vez más las preocupaciones en torno a la variante delta del COVID-19 ya que siguen poniendo en evidencia la recuperación de la economía norteamericana.

Los inversionistas estuvieron atentos a la reunión del FOMC del miércoles donde se dejó la tasa en el mismo rango (0.00%-0.25%) y donde aún no se puso una fecha en específico para retirar la recompra mensual de activos. Jerome Powell, el jefe de la Reserva Federal de Estados Unidos, dijo que esto se debe a que la economía norteamericana está todavía lejos de lograr un progreso sustancial adicional en el mandato dual de la Fed de precios estables y máximo empleo.

Esta semana se publicó el PIB del segundo trimestre del año de Estados Unidos, el cual se esperaba que arrojara un crecimiento anualizado trimestre a trimestre de 8.4% pero que sorprendió fuertemente a la baja mostrando un crecimiento del 6.5%. El crecimiento de este periodo se vio apoyado por los avances en la vacunación del país y el relajamiento de las medidas para controlar la propagación del virus, así como a una mayor confianza de los consumidores lo que se vio reflejado en el avance en el gasto de las familias de 11.8% trimestral anualizado, siendo este el mayor contribuyente al crecimiento. Por otro lado, la inversión fija decepcionó con un avance de solo 3.0% y tanto el gasto del gobierno como las exportaciones netas contribuyeron negativamente al crecimiento.

Al final de la semana los tres índices más importantes en EE. UU. terminaron con pérdidas, a pesar de haber alcanzado máximos históricos el lunes con el Dow Jones disminuyendo -0.4% semana a semana, el S&P 500 -0.4% y el Nasdaq -1.0% en la última semana del mes. En términos mensuales los tres índices terminaron el mes con ganancias, el Dow Jones cerrando con un rendimiento positivo de 1.3% mes a mes, el S&P 500 de 2.4% y el Nasdaq de 2.8%.

## México

En México tuvimos la última semana de reportes corporativos donde se vio reflejada la recuperación económica del país en el segundo trimestre del año en ciertos sectores. En este segundo trimestre del año, las empresas

que forman parte del IPC reportaron una recuperación en sus resultados comparados con los ingresos del mismo periodo de 2019, eliminando así la baja comparación por el inicio de las medidas restrictivas por el COVID-19. Según un análisis realizado por Monex Casas de Bolsa el 61.7% de las empresas presentaron resultados mejor a lo estimado, el 32.3% reportó en línea con lo esperado y un 6.0% reportó por debajo. En cuanto a ingresos los ingresos de estas 34 compañías que integran el índice aumentaron 9.4% respecto al mismo periodo de 2019 y 14.1% si se compara con el mismo periodo del 2020 debido a la baja base comparativo debido al inicio del confinamiento.

Esta semana también tuvimos la publicación del PIB del segundo trimestre del año de México el cual salió en línea con lo estimado (19.7% actual vs 19.8%e) y mostró una aceleración impulsada por la relajación de las medidas del confinamiento a lo largo del trimestre. Esta tasa anual alcanzó un nuevo máximo histórico, tomando en cuenta el efecto de base que se tuvo durante este periodo debido al inicio del confinamiento durante el mismo periodo del año anterior y el inicio de la reapertura en junio. El sector que se vio más beneficiado de la reapertura fue el de los servicios, aumentando en 2.1% trimestre a trimestre.

En cuanto a datos económicos se tuvo la publicación de la tasa de desempleo para el mes de junio, la cual salió mejor de lo esperado en 4.02% (vs. 4.48%e) lo que mostró una recuperación en el mercado laboral debido al avance en la vacunación y la reapertura de las actividades. También salió el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) para el mes de mayo el cual también sorprendió al alza alcanzando un 25.1% (23.9%e) año a año y 0.6% contra el esperado de 0.3% mes a mes. Esta tasa anual está sesgada al alza debido a los efectos de base por el inicio del confinamiento en el mismo periodo en 2020. En términos mensuales todos los sectores crecieron, con los servicios creciendo en 0.8% con los sectores como el hospedaje y el transporte lideraron el crecimiento mientras que la industria creció 0.1% a pesar de las afectaciones que ha habido por los problemas en las cadenas de suministro.

A final de la semana el IPC mostró un avance de 1.2% semana a semana después de alcanzar un nuevo máximo histórico el jueves. En términos mensuales el mercado mexicano cerró el mes de julio con una ganancia de 1.3% mes a mes, gracias a la recuperación económica que se vio reflejada en los datos y en los buenos reportes corporativos de las empresas mexicanas.

### **Qué esperar esta semana**

Los inversionistas estarán atentos a la publicación de los datos de empleo de Estados Unidos a publicarse el viernes, así como a la publicación de los índices ISM manufacturero y de servicios para el mes de julio. También estarán atentos a los avances que se tengan en el Senado acerca del plan de infraestructura propuesto por el

presidente Joe Biden. En México esta semana se tendrá la publicación del IMEF manufacturero y no manufacturero para el mes de julio, así como la publicación de la confianza del consumidor.

---

Este documento ha sido elaborado por el área de Inversiones de Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente. Los datos incluidos en el presente documento provienen de fuentes públicas consideradas fidedignas, sin embargo Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente no se hace responsable de su veracidad ni de la interpretación que de los mismos se haga. La información, herramientas y material contenidos en este reporte son proporcionados meramente con fines informativos y no deben ser utilizados o considerados como una oferta para comprar, vender, emitir valores o cualquier otro instrumento financiero.

El presente documento está elaborado para clientes y prospectos que residan en territorio nacional.

Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto de recomendaciones, que representen el 1% o más de su cartera de inversión de los valores en circulación o el 1% de la emisión o subyacente de los valores emitidos.

Ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste de Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

Los responsables de la elaboración del presente documento no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis.

El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones aquí referidos pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión o su posición financiera, ya que no han sido tomados en consideración para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

El desempeño pasado de valores u otros instrumentos financieros no debe considerarse como un indicador o garantía de su desempeño futuro, en ese sentido, los rendimientos históricos que se señalen en este reporte, no garantizan rendimientos similares en el futuro, no se expresa ninguna garantía o declaración, respecto al desempeño futuro de los valores u otros instrumentos financieros objeto del presente reporte.

Los empleados y representantes de Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente, no hacen declaración alguna respecto de la exactitud o veracidad de la información contenida en el presente reporte, no garantizan rendimiento alguno, ni pueden responsabilizarse de pérdidas en operaciones o decisiones basadas en el presente reporte. La información y material de este reporte no pretende proporcionar toda la información que un inversionista interesado pudiera desear y solo proporciona una visión limitada de un mercado en particular.

Este reporte no es necesariamente una opinión institucional de Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente. Las observaciones y puntos de vista expresados en este reporte pueden ser modificados en cualquier momento sin necesidad de dar aviso y sin responsabilidad alguna, así mismo la información y perspectivas contenidas en el presente documento pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad por lo que no está obligada a actualizar o rectificar las mismas.

El análisis contenido en los Reportes refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas responsables de su elaboración, no reciben remuneración alguna por parte de los emisores de los valores descritos en este reporte.

La Comisión supervisa exclusivamente la prestación de servicios de administración de cartera de valores cuando se tomen decisiones de inversión a nombre y por cuenta de terceros, así como los servicios consistentes en otorgar asesoría de inversiones en Valores, análisis y emisión de recomendaciones de inversión de manera individualizada, por lo que carece de atribuciones para supervisar o regular cualquier otro servicio que proporcionen los Asesores en inversiones.

La inscripción en el registro de Asesores en inversiones que lleva la Comisión en términos de la Ley del Mercado de Valores, no implica el apego de los Asesores en inversiones a las disposiciones aplicables en los servicios prestados, ni la exactitud o veracidad de la información proporcionada.

Este documento no podrá ser fotocopiado, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido total o parcialmente sin previa autorización escrita por parte de Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente.