

Durante la semana del 18 al 22 de octubre los inversionistas estuvieron atentos a la publicación de los reportes corporativos del 3T21. En los mercados globales continuaron las preocupaciones en torno a las presiones inflacionarias debido al aumento en el precio de las materias primas y las disrupciones en las cadenas de suministro. En China la publicación del PIB mostró signos de desaceleración y la empresa Evergrande evitó el impago al pagar un cupón dentro de su periodo de gracia. En Estados Unidos el S&P 500 y el Dow Jones marcaron máximos históricos, impulsados por los reportes corporativos superando expectativas. En cuanto a datos económicos se publicaron la producción industrial de septiembre, las peticiones semanales por desempleo y el PMI de manufactura preliminar de octubre. En el mercado de las criptomonedas el lanzamiento del primer ETF de futuros de Bitcoin impulsó el precio de este al alza, alcanzando un nuevo máximo histórico. En México se publicó el reporte de inflación de la primera quincena de octubre y se dio inicio a la temporada de reportes corporativos. En cuanto a datos económicos se publicaron las ventas minoristas de agosto.

Mercado Global

En el mercado global se inició la semana con preocupaciones en torno a las presiones inflacionarias ocasionadas por el aumento en el precio de las materias primas, especialmente el aumento en el precio del petróleo, y las disrupciones en las cadenas de suministro. Asimismo, la publicación del PIB de China para el tercer trimestre del año provocó preocupaciones al mostrar signos de desaceleración en la segunda mayor economía mundial, reportando un crecimiento por debajo de lo esperado por el consenso de 0.2% contra 0.4%e trimestre a trimestre y de 4.9% contra 5.0%e anual, después de haber alcanzado un avance de 7.9% anual en el segundo trimestre del año.

25 de octubre del 2021

www.sherpacapital.com.mx

Richard Ramírez Webster

Fernanda Cruz

Fernando Rangel

Índices

	Nivel	Cambio de la semana	2021
TC	\$20.18	-1.4%	1.4%
ACWI	742.26	1.3%	14.9%
IPC	51,889.66	-1.7%	17.8%
S&P 500	4,544.90	1.6%	21.0%
Nasdaq 100	15,355.07	1.4%	19.1%
Dow Jones	35,677.02	1.1%	16.6%

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

Contacto:

sherpataalk@sherpacapital.com

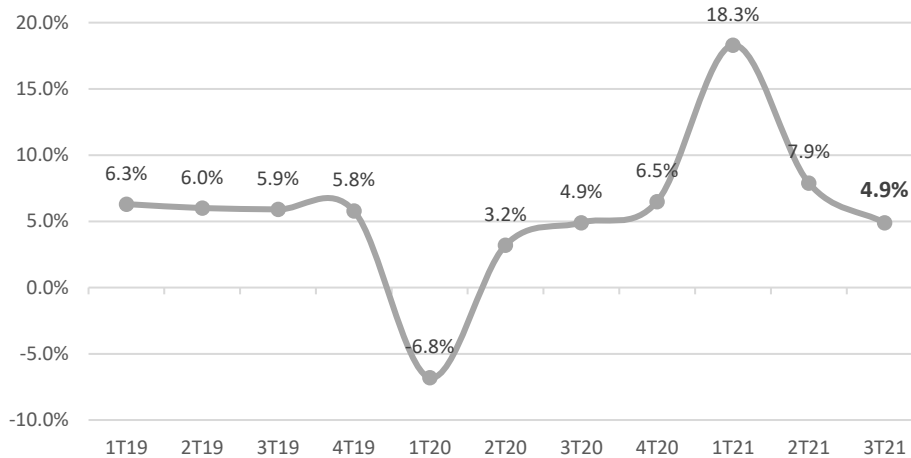
55-1209-0484

Rubén Darío #281 Piso 12

Bosque de Chapultepec

Miguel Hidalgo CP 11580 CDMX

El PIB del 3T21 de China salió por debajo del dato anterior, mostrando signos de desaceleración en el crecimiento

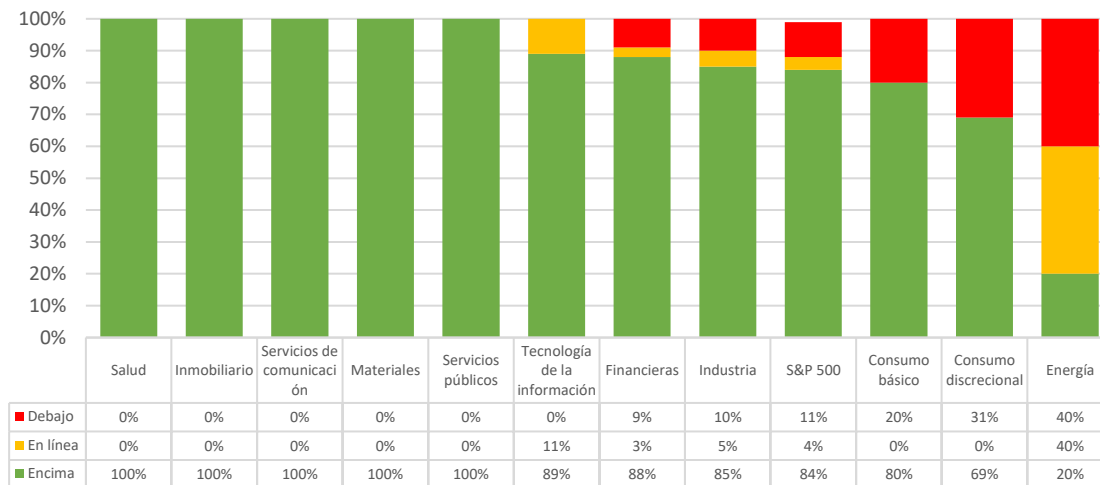


Fuente: Datos Bloomberg elaboración Sherpa Capital.

En cuanto a la situación de la inmobiliaria china Evergrande, ésta evito el impago al realizar un abono de último minuto de los intereses de un bono antes de que terminara su periodo de gracia el 23 de octubre. El pago del cupón por 83.5 millones dólares alivió a los inversionistas preocupados por las repercusiones que el quebranto de la segunda mayor inmobiliaria china podría tener tanto en el mercado local chino como en los mercados globales. A pesar de este respiro todavía queda un difícil camino por recorrer para evitar el quebranto ya que es considerada la empresa más endeudada del mundo al tener en su balance más de 300 mil millones dólares en deuda y el próximo plazo importante para evitar un impago es el 29 de octubre, donde termina el periodo de gracia para otro cupón de 47.5 millones de dólares. De la misma forma, la empresa deberá de pagar un poco más de 300 millones de dólares en forma de cupones entre noviembre y diciembre.

En Estados Unidos, la temporada de reportes corporativos con cifras que han superado las expectativas del consenso han compensado los temores por las presiones inflacionarias en el mundo, llevando a los índices a tener una semana de ganancias generalizadas, con el S&P 500 y el Dow Jones alcanzando nuevos máximos históricos el jueves 21 de octubre y el viernes 22 de octubre respectivamente. En total han reportado resultados 23% de las empresas pertenecientes al índice S&P 500 y de éstas el 84% ha reportado mayores utilidades de las estimadas, por encima del promedio de 5 años de 76%. Los sectores de tecnología de la información, salud, financieras y servicios de comunicación fueron los responsables del aumento en utilidades del índice durante la semana. En cuanto a ingresos, 75% de las empresas que han reportado han presentado ingresos mayores a los estimados, lo cual también esta por encima del promedio de 5 años de 67%.

S&P 500 - Reportes de ingresos por encima, en línea y debajo del estimado 3T
2021
al 22 de octubre



Fuente: Datos Factset, elaboración Sherpa Capital.

A pesar de que estos buenos reportes corporativos han compensado las preocupaciones en torno a las presiones inflacionarias ocasionadas por el aumento en los precios de materias primas y los cuellos de botella en las cadenas de suministro estas siguen estando muy presentes en los inversionistas, más aún cuando se han mencionado dentro de los reportes corporativos. De la misma forma, al final de la semana el jefe de la Reserva Federal, Jerome Powell, hizo algunos comentarios al respecto en donde indico que están monitoreando muy de cerca la evolución de la inflación y las disrupciones en las cadenas de suministro y advirtió que ambas podrían permanecer por mayor tiempo del que se esperaba.

En cuanto a datos económicos, esta semana se publicó la producción industrial de septiembre la cual salió por debajo de lo esperado en -1.3% mes a mes contra 0.1%. Esta contracción en la producción industrial se debe en parte a las afectaciones por el Huracán Ida en las manufacturas y también al retroceso del sector automotriz el cual sigue viéndose afectado por los problemas en las cadenas de suministro a nivel mundial, especialmente por la escasez de chips. También se publicaron las peticiones semanales por desempleo las cuales continúan con su tendencia a la baja marcando un nuevo mínimo pandémico de 290 mil peticiones semanales, contra las 293 mil esperadas. Por último, se publicó el PMI de manufactura preliminar para octubre el cual salió ligeramente por debajo de lo esperado en 59.2 puntos contra 60.5e

Al final de la semana los principales índices accionarios estadounidenses mostraron un alza generalizada gracias a los reportes corporativos que han superado las expectativas del consenso, con el S&P 500 cerrando con un rendimiento positivo de 1.7% semana a semana, el Nasdaq 1.4% arriba y el Dow Jones 1.1%.

En el mercado de las criptomonedas el debut del primer ETF de futuros de Bitcoin el martes 19 de octubre impulsó el precio de la criptomoneda al alza, alcanzando los \$66,000 dólares y de esta forma marcando un nuevo máximo histórico. El ETF de ProShares es el segundo ETF que ha presentado el mayor volumen en su debut y en tan solo 2 días alcanzó un total de un mil millón de dólares de activos bajo gestión, convirtiéndose en el fondo que más rápido lo ha alcanzado. A lo largo de su primer día de cotización se negociaron más de 24 millones de acciones.

El precio del Bitcoin alcanzó un nuevo máximo histórico gracias al lanzamiento del primer ETF de futuros de BTC



Fuente: Datos Bloomberg elaboración Sherpa Capital.

México

En México inicio la temporada de reportes corporativos del tercer trimestre del año, los cuales continuaron mostrando señales de recuperación, aunque con una desaceleración en el ritmo de crecimiento por una mayor base de comparación que el segundo trimestre del año.

Asimismo, se publicó el reporte de inflación de la primera quincena de octubre el cual sorprendió al consenso ligeramente al alza al presentar un avance de 0.54% mes a mes contra 0.52%e y llevando así a la cifra anual a colocarse en 6.12% contra 6.10%. La mayor sorpresa fue en la cifra de la inflación subyacente la cual salió muy por encima de lo esperado en 0.33% mes a mes contra 0.20%e, colocándose en 5.12% anual, esto debido al aumento en alimentos procesados de 0.3% mensual.

Por otro lado, se publicaron las ventas minoristas del mes de agosto las cuales salieron por encima de lo esperado al aumentar 7.2% anual contra 6.6%e y manteniéndose sin cambios en términos mensuales contra una contracción de -0.5% esperada.

A final de la semana el IPC no acompañó a los índices norteamericanos en el alza generalizada registrando una caída de -1.7% semana a semana.

Qué esperar esta semana

Esta semana los inversionistas estarán atentos a los reportes corporativos de las mayores empresas tecnológicas de Estados Unidos, así como al final de la temporada de reportes corporativos en México, las cuales tienen hasta el jueves 28 para reportar. En Estados Unidos se tendrá la publicación del PIB del 3T21, el deflactor del PCE de septiembre, ingreso y gasto personal de septiembre, órdenes de bienes duraderos de septiembre y la confianza de los consumidores de la Universidad de Michigan de octubre. En México también se publicará el PIB del 3T21, así como la tasa de desempleo de septiembre y la actividad económica de agosto.

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.