

Durante la semana del 22 al 26 de noviembre la nueva variante del COVID-19 “ómicron” puso nerviosos a los inversionistas, poniendo en duda la continuación de la recuperación económica debido a las nuevas restricciones en movilidad. En Europa el aumento de casos y la aparición de la nueva variante del COVID-19 preocupó a los inversionistas a lo largo de la semana, después de que se anunciaran nuevas restricciones de movilidad en Austria. En Estados Unidos se tuvo una semana corta por el feriado del Día de Acción de Gracias el jueves y el viernes el mercado estadounidense solo estuvo abierto medio día, pero a pesar de esto los principales índices cayeron más de 2% durante el día. En cuanto a datos económicos se publicaron el PMI preliminar de manufactura y de servicios de noviembre, las peticiones iniciales por desempleo, el ingreso y gasto personal de octubre y el sentimiento de la Universidad de Michigan final de noviembre. En el mercado de las criptomonedas continuó la baja generalizada en el precio de las principales criptomonedas, Bitcoin y Ethereum, después de haber alcanzado máximos a inicios del mes. En México se publicó la inflación de la primera quincena de noviembre, las ventas minoristas de septiembre, la actividad económica IGAE de septiembre y se nominó a Victoria Rodríguez como Gobernadora de Banxico.

## Mercado Global

Después de varios meses de calma gracias a que el avance en vacunación permitió que las restricciones de movilidad a nivel global se relajaran, reactivando así la economía de los países, el anuncio de la cuarta ola del COVID-19 en Europa y el descubrimiento de una nueva variante del virus regresó el miedo a los mercados al poner en duda la continuación de esta recuperación económica global.

## 29 de noviembre 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	\$21.82	4.8%	9.6%
ACWI	733.53	-2.8%	13.5%
IPC	49,492.52	-2.6%	12.3%
S&P 500	4,594.62	-2.2%	22.3%
Nasdaq 100	16,025.58	-3.3%	24.3%
Dow Jones	34,899.34	-2.0%	14.0%

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

### Contacto:

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

55-1209-0484

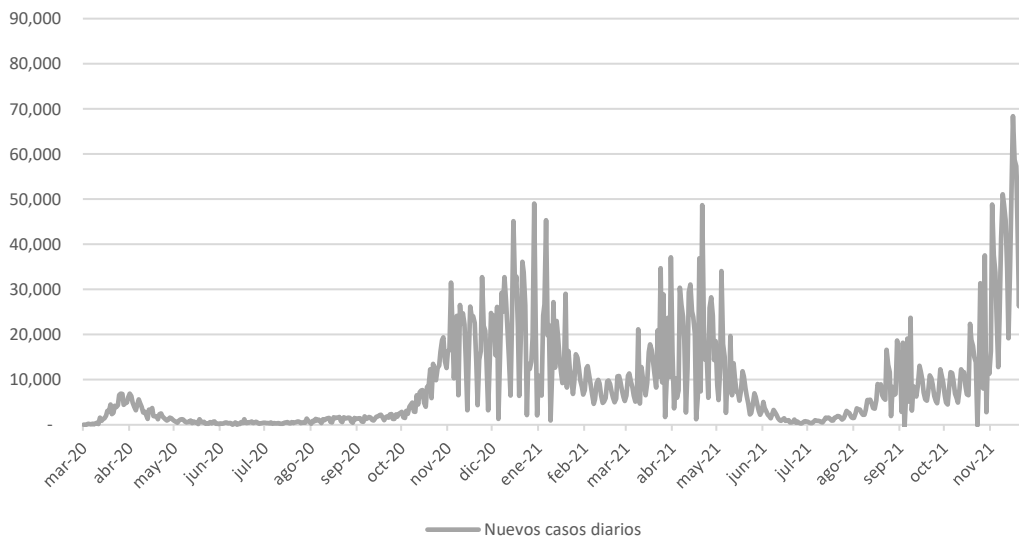
Rubén Darío #281 Piso 12

Bosque de Chapultepec

Miguel Hidalgo CP 11580 CDMX

En las últimas semanas los contagios en Europa se han disparado y en algunos países europeos, tanto en países con baja y con alta tasa de vacunación, se está viviendo la peor ola de contagios desde el comienzo de la pandemia. Estos nuevos contagios están obligando a los países europeos a tomar medidas para combatirlos, desde vacunación obligatoria, más restricciones para los no vacunados hasta nuevos confinamientos en países como Austria. Por el lado de Alemania a inicios de la semana la canciller alemana Angela Merkel dijo que el aumento en contagios en el país es peor que lo que se ha experimentado hasta ahora y anunció que algunos hospitales están próximos a alcanzar el 100% de su capacidad por lo que pidió que se introdujeran de nuevo restricciones a la movilidad para evitar que se siga esparciendo el virus.

La cuarta ola en Alemania ha presentado un mayor aumento en casos diarios que las anteriores



Fuente: Datos Bloomberg, elaboración Sherpa Capital.

A pesar de que esta cuarta ola introdujo preocupaciones acerca de la recuperación económica global por las nuevas restricciones que se están imponiendo y que se podrían imponer si esta ola se esparciera a lo largo del mundo, no fue hasta el anuncio de que se había detectado una nueva variante del virus que esta preocupación y miedo se volvieron más evidentes, extendiéndose no solo a los países europeos sino a todos los países y mercados del mundo. La nueva variante del coronavirus fue detectada el 22 de noviembre en Sudáfrica y hasta el viernes aún no se le designaba una letra griega por no saber si se trataba de una variante de preocupación o solo una ligera mutación. Esta variante llamada ómicron (antes B.1.1.529) preocupa porque presenta más de 30 mutaciones en la proteína del COVID-19 y estas se asocian con una mayor transmisibilidad y cierta capacidad para escapar de las defensas del cuerpo humano. A pesar de esto, hasta el momento no se han detectado

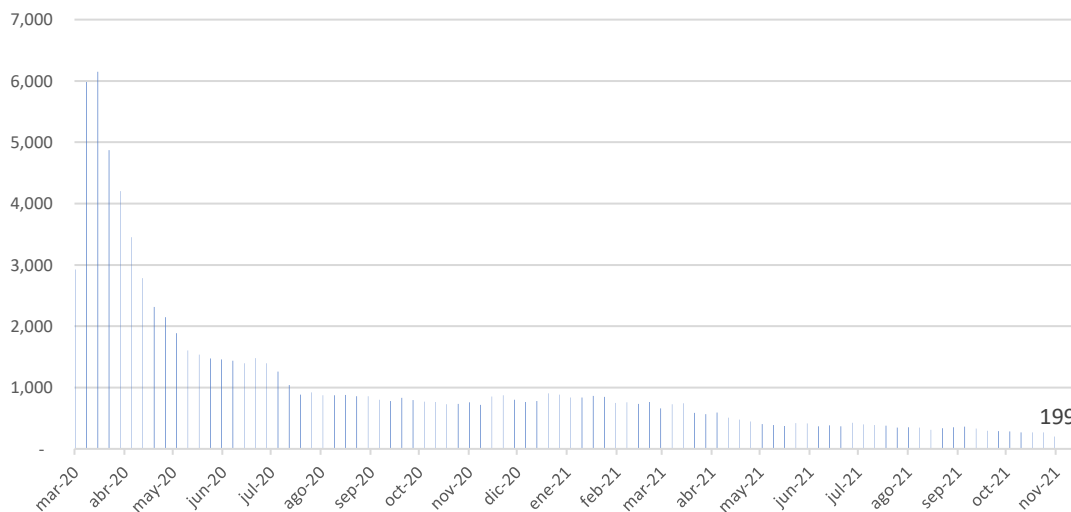
síntomas preocupantes que se le puedan atribuir a esta nueva variante. El anuncio de esta nueva variante, y la incertidumbre acerca de lo que podría provocar, junto con la nueva ola de contagios en Europa ocasionó que el viernes los mercados del mundo despertaran con temor, llevando prácticamente a todos los índices a caer a lo largo del día.

Al final de la semana el índice Euro Stoxx 50 cayó 6.1% después de una semana de preocupaciones en torno al avance en los contagios y a la nueva variante presente en la región.

En Estados Unidos este temor por la nueva variante llevó a que los principales índices a una caída generalizada el viernes, después de que el jueves el mercado se mantuvo cerrado por el feriado del Día de Acción de Gracias. El viernes el S&P 500 cayó 2.3%, el Nasdaq cayó 2.1% y el Dow Jones cayó 2.5%, marcando uno de los peores días en el año.

En cuanto a datos económicos se publicaron los PMI de manufactura y de servicios preliminares de noviembre los cuales salieron en línea con el consenso en 59.1 y 57.0 puntos respectivamente. Las peticiones semanales por desempleo sorprendieron una vez más a la baja colocándose en 199 mil contra 260 mil esperadas y 268 mil reportadas la semana pasada, confirmando una vez más la recuperación en el mercado laboral de Estados Unidos.

Las peticiones semanales por desempleo continúan con su tendencia a la baja, marcando un nuevo mínimo pandémico



Fuente: Datos Bloomberg, elaboración Sherpa Capital.

También se publicaron el consumo y el gasto personal de octubre, los cuales salieron ligeramente por encima de lo esperado. Por el lado del consumo este presentó un avance mensual del 0.5% contra 0.2%e y el gasto

avanzó 0.7% contra 0.5%e. Por último, se publicó el sentimiento de la Universidad de Michigan final de noviembre el cual salió ligeramente por encima de lo esperado en 67.4 contra 66.9e.

Al final de la semana los índices cerraron en terreno negativo impulsados por las preocupaciones en torno a la nueva variante ómicron y a la nueva ola de contagios en Europa. El S&P500 presentó un rendimiento negativo semana a semana de -2.2%, el Nasdaq -3-3% y el Dow Jones -2.0%.

En el mercado de las criptomonedas el Bitcoin continúa cotizando por debajo de los \$60,000 dólares después de haber alcanzado un máximo histórico de \$68,000 dólares a principios del mes. Esta caída inicio hace dos semanas, después de que el precio de la criptomoneda se viera impulsado por la adopción generalizada de las criptomonedas y el lanzamiento en Estados Unidos de ETFs basados en futuros de Bitcoin. No hubo una noticia en particular a la que se le pudiera adjudicar esta caída, así que se piensa que inició como una toma de ganancias generalizada después de haber alcanzado nuevos máximos, pero el viernes la historia fue otra ya que la criptomoneda cayó por debajo de los \$55,000 dólares por primera vez desde el 12 de octubre en medio del temor por la nueva variante del COVID-19. La historia ha sido muy similar para la segunda mayor criptomoneda por capitalización de mercado, Ethereum, la cual después de marcar nuevos máximos históricos a inicios del mes ha presentado una caída del 20.0% desde su máximo, cayendo 9.6% solamente el viernes.

El precio del Bitcoin cayó 8.2% el viernes, llevándolo 22.7% abajo de su máximo histórico



Fuente: Datos Bloomberg, elaboración Sherpa Capital.

## México

En México se publicó la inflación de la primera quincena de noviembre, la cual sorprendió al consenso al alza colocándose en un nivel de 7.05% anual (vs. 6.86%e) después de presentar un avance mensual de 0.69% (vs. 0.51%e) en la inflación general. Por el lado de la inflación subyacente esta presentó un avance mensual de 0.15%, el doble de lo que se esperaba por el consenso (0.07%e). Dentro de los componentes que presentaron una mayor subida se tuvieron a los energéticos los cuales subieron 3.3% mes a mes ante el fin de los descuentos en tarifas eléctricas y los agropecuarios continuaron aumentando, presentando un avance de 2.2% mensual ante condiciones meteorológicas adversas que han afectado las cosechas de las frutas y las verduras.

También se tuvo la publicación de las ventas minoristas de septiembre las cuales presentaron un avance menor de lo esperado en términos mensuales de 0.2% (vs 0.8%e) pero en términos anuales el avance presentado estuvo en línea con el consenso de 5.9%. Por último, se publicó la actividad económica del IGAE de septiembre la cual sorprendió al consenso a la baja contrayéndose en -0.43% contra un avance esperado del 0.30% en términos mensuales y en términos anuales el avance fue solo del 0.92% después de que se esperaba un avance de 2.50%.

Por otro lado, el presidente Andrés Manuel López Obrador sorprendió al nominar a la Subsecretaria de Egresos de la Secretaría de Hacienda, Victoria Rodríguez, como la nueva Gobernadora de Banxico. Este anuncio vino después de que se reportara en prensa que la candidatura del ahora ex Secretario de Hacienda, Arturo Herrera, fuera retirada por el presidente, acto que fue confirmado por medio de la cuenta de Twitter de Herrera. De ser ratificada la nominación por el Senado reemplazaría a Alejandro Díaz de León el 1º de enero de 2022 y fungiría como Gobernadora de Banxico por un periodo de 6 años, hasta el 31 de diciembre de 2017 y se convertiría así en la primera mujer al frente del Banco de México.

El IPC acompañó a los índices globales el viernes en la caída generalizada presentando un retroceso de 2.2% a lo largo del día y cerrando así la semana con un rendimiento negativo de -2.3%.

## Qué esperar esta semana

Esta semana los inversionistas estarán atentos al avance en contagios en Europa, así como a más información acerca de la letalidad de la variante ómicron. En Estados Unidos se publicará el reporte de inflación del mes de noviembre, así como el ISM de manufactura y servicios de noviembre, la tasa de desempleo de noviembre,

el empleo privado ADP de noviembre y las órdenes de bienes duraderos de octubre. En México se publicará la tasa de desempleo de octubre y los índices IMEF manufacturero y no manufacturero de noviembre.

---

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.