

Durante la semana del 1º al 5 de noviembre los inversionistas estuvieron atentos a la reunión de la Reserva Federal, así como al reporte del mercado laboral de EE. UU. de octubre. En Estados Unidos la definición del inicio del tapering por parte del Fed y los reportes corporativos que siguen sorprendiendo al alza impulsaron, una vez más, a los principales índices a alcanzar nuevos máximos históricos a lo largo de la semana. En cuanto a datos económicos se publicaron los índices ISM de manufactura y de servicios de octubre, las órdenes de bienes duraderos de septiembre, el empleo privado ADP de octubre y la tasa de desempleo de octubre. La acción de Tesla cayó después de que la empresa se unió al club del billón de dólares gracias a un tuit de Elon Musk. En el mercado de las criptomonedas Ethereum siguió alcanzando máximos históricos y el nuevo alcalde de la ciudad de Nueva York, Eric Adams, declaró que sus primeros tres cheques como alcalde los recibirá en Bitcoin. En México se publicaron los indicadores del IMEF manufacturero y no manufacturero, así como la confianza del consumidor de octubre.

Mercado Global

Después de varios meses de incertidumbre acerca de cuándo se iniciaría el tapering, el miércoles 3 de noviembre la Reserva Federal de Estados Unidos anunció que iban a iniciar con la reducción de su programa de compra de activos a partir de este mes. Esta reducción será de \$15 mil millones de dólares mensuales para terminar el proceso en junio de 2022 y va a iniciar a finales de este mes. El programa de estímulos inició en marzo de 2020, en donde el Fed se comprometió a inyectar al mercado \$120 mil millones de dólares en forma de compra de activos donde \$80 mil millones le correspondían a la compra de bonos del Tesoro y \$40 mil millones en bonos hipotecarios. El compromiso del Fed fue de mantener este nivel de compra de activos hasta que se lograra un avance sustancial en sus objetivos de inflación y de empleo. El Fed fue muy cauteloso con el anuncio del inicio

8 de noviembre del 2021

www.sherpacapital.com.mx

Richard Ramírez Webster

Fernanda Cruz

Fernando Rangel

Índices

	Nivel	Cambio de la semana	2021
TC	\$20.39	-0.7%	2.4%
ACWI	757.13	1.6%	17.2%
IPC	51,977.96	1.3%	18.0%
S&P 500	4,697.53	2.0%	25.1%
Nasdaq 100	16,359.38	3.2%	26.9%
Dow Jones	36,327.95	1.4%	18.7%

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

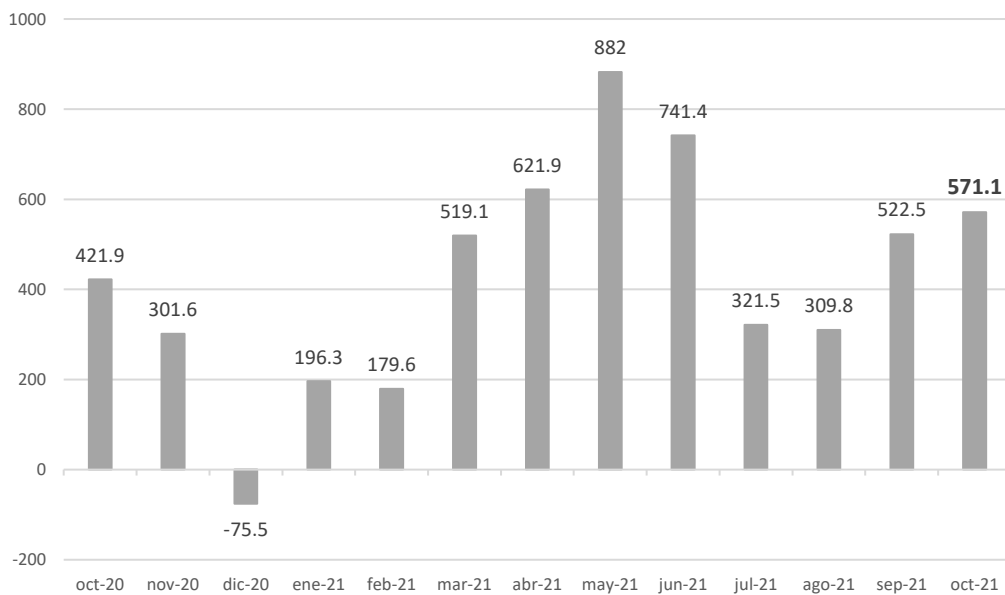
Miguel Hidalgo CP 11580 CDMX

del tapering y vino preparando el terreno desde hace meses por lo que la noticia ya estaba más que esperada por el mercado y no causó sorpresa.

En cuanto a la tasa de referencia ésta se mantuvo en el mismo rango de 0.0%-0.25% como se esperaba y Jerome Powell, el presidente de la Reserva Federal, dijo que aún no creen que sea momento de subir las tasas de interés y que no planean una subida de tasas hasta después de que termine el tapering. Por otro lado, se mostró una mayor preocupación en torno a la inflación. A pesar de que continúan diciendo que las presiones inflacionarias son, en su mayoría, transitorias también reconocieron que los aumentos en los precios han sido más duraderos de lo que tenían pronosticados y que estas presiones en los precios van a continuar a medida que continúen los problemas en las cadenas de suministro. La inflación ha ido en aumento, llegando a máximos de 30 años, impulsada por las interrupciones en las cadenas de suministro, así como una alta demanda por parte de los consumidores y un aumento de salarios por la escasez de mano de obra.

En la semana los inversionistas también estuvieron atentos al reporte de empleo de octubre en Estados Unidos, después de que el reporte de septiembre decepcionara saliendo por debajo de lo estimado. El miércoles 3 de noviembre se publicó el reporte ADP de empleo privado el cual, como el mes anterior, superó las expectativas reportando 571 mil plazas creadas contra 400 mil esperadas, registrando así su mayor ganancia de empleos en cuatro meses.

El sector privado registró su mayor ganancia de empleos en cuatro meses

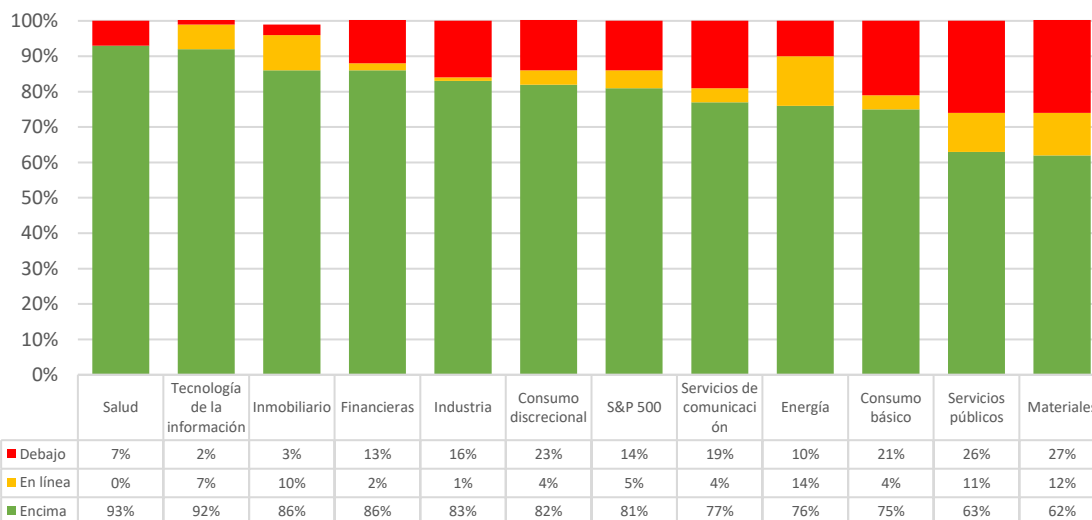


Fuente: Datos Bloomberg, elaboración Sherpa Capital.

Por el lado de la nómina no agrícola esta también supero las expectativas, mostrando un resultado por encima de lo esperado de 531 mil plazas creadas contra 450 mil esperadas y con una revisión al alza para el mes de septiembre de 312 mil por encima de las 194 mil que se habían reportado originalmente, también mostrando que el mes anterior se crearon más plazas de las que se tenían contempladas en un inicio. Con este dato se confirmó que la mejoría de las condiciones en torno al virus, el avance en el proceso de vacunación y el fin de los programas extras de apoyo por desempleo que se dieron por la pandemia, han impulsado al mercado laboral en EE. UU. La tasa de desempleo también supero las expectativas bajando más de lo esperado a un nivel de 4.6% contra 4.7%e y 4.8% reportado en septiembre.

Durante la semana los reportes corporativos de las empresas pertenecientes al S&P 500 siguieron superando las expectativas del consenso, impulsando a la bolsa al alza y llevando a los índices a que presentaran nuevos máximos históricos. En total han reportado 89% de las compañías pertenecientes al S&P 500 al 5 de noviembre. De estas compañías, el 81% ha reportado utilidades por encima de lo esperado, lo cual sigue estando por encima del promedio de cinco años de 76%. Las empresas pertenecientes al sector de Salud fueron las responsables del aumento en utilidades del índice durante la semana pasada. Lo anterior llevo a que el índice marcara 5 nuevos máximos históricos durante la semana, llevando al índice a marcar 7 días consecutivos de máximos.

S&P 500 - Reportes de ingresos por encima, en línea y debajo del estimado 3T
2021
al 5 de noviembre



Fuente: Datos Factset, elaboración Sherpa Capital.

En cuanto a datos económicos se publicaron los índices ISM de manufactura y de servicios de octubre, los cuales salieron por encima de lo esperado en 60.8 contra 60.5e y 66.7 contra 62.0e, mostrando que ambos sectores continúan en terreno de expansión. También se publicaron las órdenes de bienes duraderos de septiembre las cuales salieron por encima de lo esperado en 0.2% mensual contra 0.1%e y excluyendo transporte aumentaron 0.7% mensual contra 0.0%e. Por último, las peticiones semanales por desempleo continuaron con su tendencia a la baja reportando 269 mil peticiones contra 275 mil esperadas y 283 mil previas.

Los índices alcanzaron nuevos máximos históricos a lo largo de la semana, con el S&P 500 y el Nasdaq cerrando 7 días consecutivos en máximos históricos y el Dow Jones superando los 36,000 puntos por primera vez. Al final de la semana el S&P 500 terminó con un rendimiento de 2.0% semana a semana, el Nasdaq 3.2% y el Dow Jones 1.4%.

La acción de Tesla cayó después de que la empresa alcanzará una capitalización de mercado de un billón de dólares después de que el lunes en la noche Elon Musk tuiteara acerca de que el pedido de Hertz de 100 mil vehículos eléctricos no fuera un hecho todavía ya que no había contrato firmado aún. Las acciones cayeron 3% a lo largo del martes, después de haber alcanzado un precio por encima de los \$1,200 dólares por acción. Por otro lado, la empresa tuvo que retirar 12 mil vehículos en Estados Unidos por un error en un programa de comunicación. A pesar de que Hertz no le respondió directamente a Musk, sí informó en un comunicado enviado por correo que ya comenzaron las entregas de algunos vehículos eléctricos por parte de Tesla.

La acción de Tesla cayó 3% el martes después de un tuit de Elon Musk acerca del pedido de Hertz de 100,000 vehículos eléctricos



Fuente: Datos Bloomberg, elaboración Sherpa Capital.

En el mercado de las criptomonedas Ethereum sigue alcanzando máximos históricos, ahora superando los \$4,600 dólares, llevando a la criptomoneda a alcanzar un rendimiento de 500% a lo largo del año. El alza en Ethereum acompaña al rally que se ha dado en el precio de las criptomonedas a lo largo del último mes después del lanzamiento del ETF de futuros de Bitcoin y lo que la ha seguido impulsando por encima de otras es el papel tan importante que ésta toma en el universo de los NFTs (tokens no fungibles) y en el ecosistema del metaverso. Por otro lado, el nuevo alcalde de la ciudad de Nueva York, Eric Adams, declaró que sus primeros tres cheques los va a recibir en Bitcoin. Adams ha sido un fiel defensor de Bitcoin y espera que Nueva York se convierta en el centro de la industria de las criptomonedas y de otras industrias innovadoras de rápido crecimiento.

Ethereum superó los \$46,000 dólares, acumulando un rendimiento de 500% en el año



Fuente: Datos Bloomberg, elaboración Sherpa Capital.

México

En México se publicaron los indicadores del IMEF manufacturero y no manufacturero de octubre los cuales salieron en 50.7 y 52.1 respectivamente, por encima de lo reportado anteriormente en septiembre de 49.8 y 50.1. Ambos indicadores rebotaron en el mes de octubre y se colocaron en terreno de expansión, a pesar de los problemas en las cadenas de suministro gracias a la mejoría de las condiciones epidemiológicas desde finales de agosto. También se publicó la confianza del consumidor de octubre la cual salió por debajo de lo esperado en 43.6 contra 44.1 pero mostrando un ligero avance contra el dato del mes de septiembre de 43.4.

Al final de la semana el IPC acompañó a los índices estadounidenses en el alza generalizada cerrando con un rendimiento semanal de 1.5%.

Qué esperar esta semana

Esta semana los inversionistas estarán atentos al reporte de inflación de octubre tanto de EE. UU. como de México. En Estados Unidos la temporada de reportes corporativos del 3T21 estará terminando y se publicaran las aperturas de empleo JOLTS de septiembre, así como el sentimiento de los consumidores de la Universidad de Michigan preliminar de noviembre. En México se publicará la producción industrial de septiembre y se tendrá la decisión de política monetaria de Banxico, donde se espera que se aumente una vez más la tasa de referencia en 25 puntos básicos colocándola así en un nivel de 5.0%.

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.