

Durante la semana del 6 al 10 de septiembre predominó un sentimiento negativo en los mercados por miedo ante las implicaciones que el aumento en contagios por la variante delta podría tener en la recuperación económica. En Estados Unidos tuvimos una semana corta debido a que el lunes el mercado estadounidense se mantuvo cerrado por el feriado del Día del Trabajo y el sentimiento negativo predominó en el mercado como continuación de la preocupación después del reporte de empleo de agosto. En cuanto a datos económicos tuvimos una semana tranquila, con la publicación de la encuesta JOLTs de ofertas de empleo y precios al productor. En el mercado de las criptomonedas tuvimos la adopción oficial del Bitcoin como moneda de curso legal en El Salvador el martes, seguido de unos días de baja generalizada en el valor de todas las criptomonedas. En México tuvimos la publicación de la inflación del mes de agosto.

Mercado Global

En Estados Unidos tuvimos una semana corta debido a que el lunes el mercado se mantuvo cerrado por el feriado del Día del Trabajo. El sentimiento general del mercado fue de aversión al riesgo después de que el reporte de empleo para el mes de agosto publicado el viernes 3 de septiembre saliera muy por debajo de lo estimado, mostrando que la recuperación económica ha perdido fuerza en gran parte debido al aumento de contagios por la variante delta. En la semana seguimos viendo un aumento en contagios, especialmente en niños a raíz del regreso a clases presenciales por lo que muchas escuelas han tenido que regresar al modelo de clases en línea para contener estos brotes. Esta alza en los contagios ha aumentado la incertidumbre en torno al momento del anuncio del Fed de reducir el estímulo fiscal, que se esperaba que llegara en este mes, por lo que el mercado seguirá atento a la publicación de los datos económicos de EE. UU., especialmente la inflación del mes de agosto.

13 de septiembre del 2021

www.sherpacapital.com.mx

Richard Ramírez Webster

Fernanda Cruz

Fernando Rangel

Índices

	Nivel	Cambio de la semana	2021
TC	\$19.87	-0.1%	-0.2%
ACWI	737.28	-1.2%	14.1%
IPC	51,521.80	-0.6%	16.9%
S&P 500	4,458.58	-1.7%	18.7%
Nasdaq 100	15,440.75	-1.4%	19.8%
Dow Jones	34,607.72	-2.2%	13.1%

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

Contacto:

[sherpatal@sherpacapital.com](mailto:sherpatalk@sherpacapital.com)

55-1209-0484

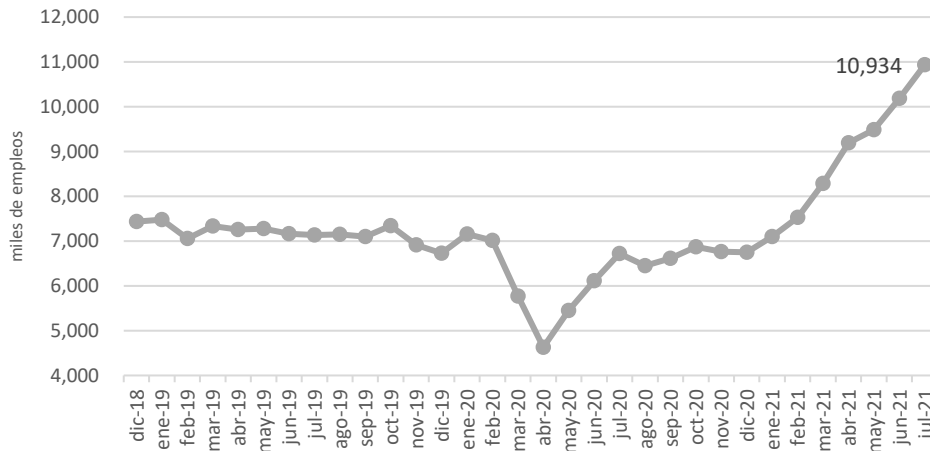
Rubén Darío #281 Piso 12

Bosque de Chapultepec

Miguel Hidalgo CP 11580 CDMX

Esta semana en cuanto a datos económicos tuvimos la publicación de la encuesta JOLTs de ofertas de empleo y las peticiones semanales por desempleo. Las ofertas de empleo para el mes de julio salieron por encima de lo esperado por el consenso en 10.9 millones de plazas contra 10.0 millones esperadas.

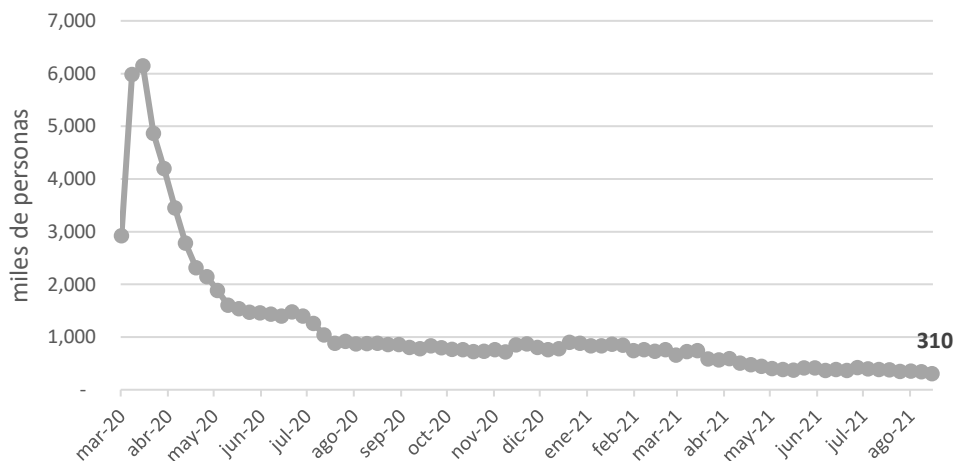
En julio las ofertas de trabajo sorprendieron al consenso al alza, marcando así un nuevo máximo histórico



Fuente: Datos Bloomberg elaboración Sherpa Capital.

Las peticiones de seguro por desempleo semanales salieron por debajo de lo esperado en 310 mil solicitudes contra 335 mil esperadas y de nuevo marcaron su nivel más bajo desde que inició la pandemia, continuando con la misma tendencia que la semana pasada.

Peticiones iniciales de seguro por desempleo semanales siguen con la misma tendencia que la semana pasada y marcan su menor nivel desde el inicio de la pandemia



Fuente: Datos Bloomberg elaboración Sherpa Capital.

Este dato, junto con las ofertas de empleo, nos mostró que el lento crecimiento en las contrataciones está siendo limitado por una escasez de trabajadores, no por una falta de demanda de estos. La explicación de lo

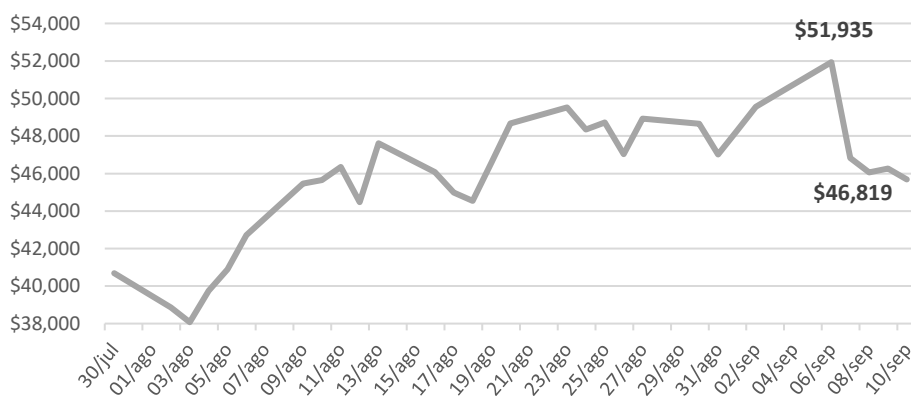
anterior proviene de dos factores a considerar; el primer factor es el aumento en casos que se ha reportado, lo cual hace que las personas teman contagiarse en su lugar de trabajo, mientras que el segundo factor es atribuible a los estímulos que el gobierno estadounidense les dio a sus ciudadanos a lo largo de la pandemia, incluidos los beneficios adicionales por desempleo. Estos últimos ya expiraron así que podemos esperar que a lo largo de los próximos meses las contrataciones vayan en aumento.

Por último, también tuvimos la publicación del índice de precios al productor (PPI), el cual salió en línea con el consenso en 0.7% mes a mes y 8.3% anual. El PPI, excluyendo alimentos y energía, salió ligeramente por debajo de lo esperado en 0.3% mes a mes contra 0.6% pero en línea con el consenso en términos anuales en 6.3%.

Los índices cerraron la semana con rendimientos negativos después de las preocupaciones en torno al aumento en contagios con el S&P 500 cayendo -1.7% semana a semana, el Nasdaq -1.4% y el Dow Jones -2.1%.

En el mercado de las criptomonedas tuvimos la adopción del bitcoin como moneda de curso legal en El Salvador el martes, convirtiéndose así en el primer país en hacerlo. La decisión tomada por el presidente salvadoreño Nayib Bukele ha sido cuestionada por muchos, especialmente debido a la naturaleza volátil de la criptomoneda y sus repercusiones en la estabilidad de los ingresos tanto de los hogares como de los negocios salvadoreños. La crítica anterior cobró mayor fuerza después de que, a lo largo del primer día de adopción, la criptomoneda llegó a perder hasta el 10% de su valor. Esto no fue lo único que salió mal en este primer día ya que “Chivo Wallet”, la aplicación que funciona como billetera digital para resguardar los bitcoins, tuvo problemas también durante el día, además cientos de salvadoreños se manifestaron en contra de esta adopción en la capital del país. Esta baja en el precio del bitcoin se extendió a otras criptomonedas, especialmente Ethereum que también llegó a perder hasta el 15% de su valor a lo largo del día.

El precio del bitcoin cayó 10% a lo largo del martes después de la adopción como moneda de curso legal en El Salvador



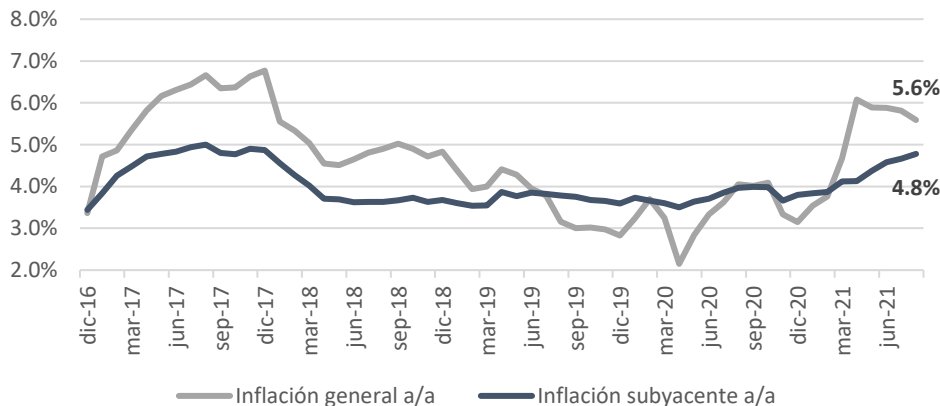
Fuente: Datos Bloomberg elaboración Sherpa Capital.

México

En México se tuvo un inicio de semana con poco volumen debido a que el mercado estadounidense permaneció cerrado y, al igual que en este, el sentimiento a lo largo de la semana fue predominantemente negativo. El miércoles la Secretaría de Hacienda y Crédito Público entregó el Paquete Económico 2022 en el cual se ajustó el estimado del PIB para el 2021 al alza colocándolo en 6.3% y se espera que para 2022 el PIB crezca en un 4.1%, mostrando el optimismo que se tiene en el crecimiento del país.

En cuanto a datos económicos se tuvo la publicación de la inflación del mes de agosto, la cual salió en línea con lo esperado en 0.19% mes a mes y 5.59% en términos anuales. Por el lado de la inflación subyacente esta también salió en línea con el consenso en 0.43% debido al alza en alimentos procesados (0.7% m/m) y la no subyacente disminuyó en -0.52% respecto al mes anterior gracias a la implementación de precios máximos al gas LP (-14.5% m/m).

La inflación general se moderó en agosto gracias a la implementación de precios máximos al gas LP pero la subyacente siguió al alza



Fuente: Datos Bloomberg elaboración Sherpa Capital.

A final de la semana el IPC cerró con un rendimiento negativo de -0.6%, acompañando así los mercados accionarios en una semana de aversión al riesgo.

Qué esperar esta semana

Esta semana será una semana llena de datos económicos en Estados Unidos con la publicación de la inflación del mes de agosto, el índice de manufactura de Nueva York, la producción industrial de agosto y el sentimiento de la Universidad de Michigan preliminar para septiembre. En México esta semana se tendrá la publicación del Indicador Oportuno de la Actividad Económica (IOAE) de agosto. Esta semana podemos

esperar volatilidad en los mercados ya que el viernes expiran las opciones y futuros de índices y acciones, fenómeno conocido como Quadruple Witching Day.

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.