

Durante la semana del 30 agosto al 3 de septiembre los mercados se mantuvieron atentos al reporte de empleo de Estados Unidos. En Estados Unidos iniciamos la semana con los índices marcando máximos históricos después del optimismo generado tras el discurso de Jerome Powell en el simposio anual de Jackson Hole. En cuanto a datos económicos tuvimos la publicación de la confianza del consumidor del mes de agosto, el empleo privado y la tasa de desempleo. En el mercado de los criptoactivos la principal plataforma de venta de NFTs (tokens no fungibles) reportó ventas de \$3 mil millones de dólares durante agosto. En México pudimos observar otro máximo histórico durante la semana y tuvimos la publicación del IMEF manufacturero y no manufacturero.

Mercado Global

En Estados Unidos tuvimos un inicio de semana positivo con los índices marcando máximos históricos una vez más. Lo anterior se debió al optimismo generado tras el discurso de Jerome Powell el viernes 27 de agosto en el simposio anual de Jackson Hole donde reiteró que la reducción del estímulo monetario, aunque podría suceder antes de que termine el año, será de manera gradual y cuidadosa y que esta seguirá dependiendo de los datos económicos mostrados en los próximos meses, especialmente el dato de inflación y del empleo. Por esta razón el mercado estuvo atento durante toda la semana a la publicación del reporte de empleo no agrícola para el mes de agosto, así como a la tasa de desempleo del mismo mes. El reporte de empleo no agrícola sorprendió al consenso a la baja, mostrando muchas menos creaciones de empleos a lo largo del mes de agosto con 235 mil plazas creadas contra 733 mil esperadas y contra 1 millón de plazas creadas en el mes anterior, mostrando así una desaceleración en las contrataciones.

6 de septiembre del 2021

www.sherpacapital.com.mx

Richard Ramírez Webster

Fernanda Cruz

Fernando Rangel

Índices

	Nivel	Cambio de la semana	2021
TC	\$19.90	-1.6%	0.0%
ACWI	746.46	1.3%	15.5%
IPC	51,835.09	-1.1%	17.6%
S&P 500	4,535.43	0.6%	20.7%
Nasdaq 100	15,652.86	1.4%	21.5%
Dow Jones	35,369.09	-0.2%	15.6%

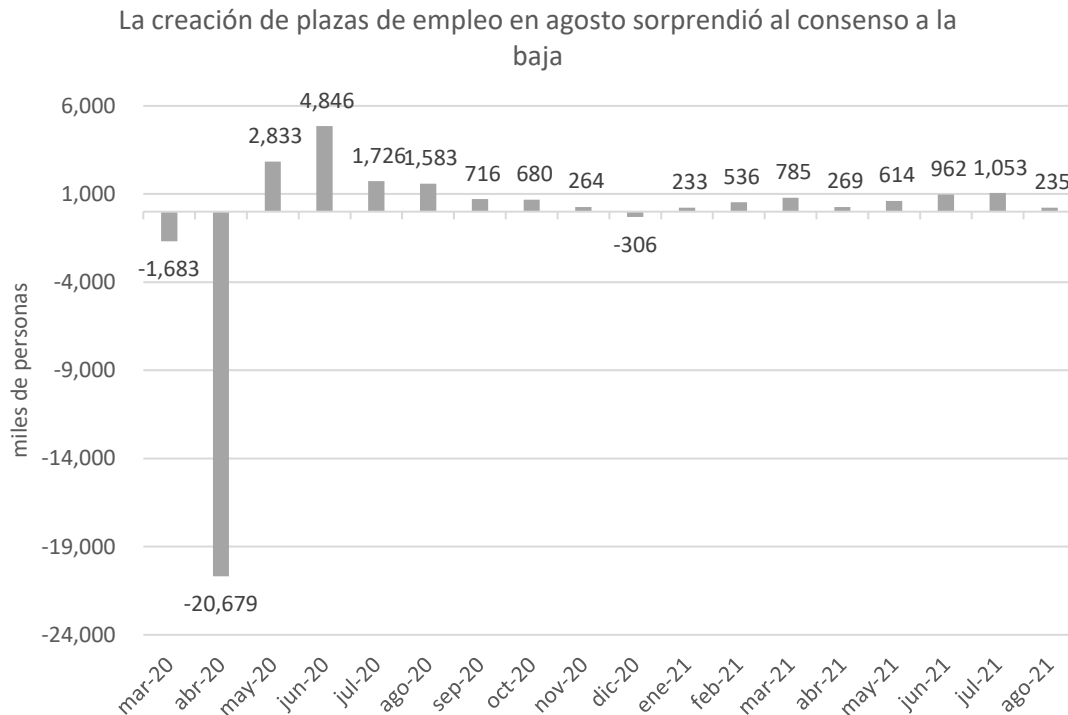
ACWI, S&P 500, Nasdaq 100 Y Dow Jones son rendimientos en dólares.

Contacto:

sherpataalk@sherpacapital.com

55-1209-0484

Rubén Darío #281 Piso 12
Bosque de Chapultepec
Miguel Hidalgo CP 11580 CDMX

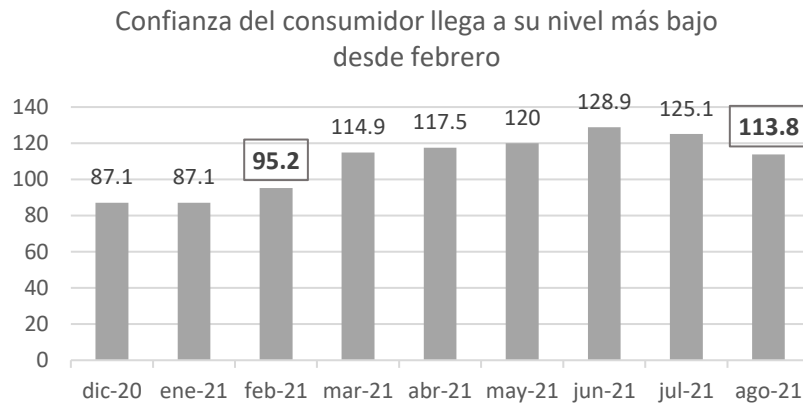


Fuente: Datos Bloomberg elaboración Sherpa Capital.

Esta moderación en el ritmo de creación de plazas laborales se debió principalmente al impacto que ha tenido la variante delta a lo largo de Estados Unidos durante el último mes. Esta cifra de empleos creados, aunque preocupante debido a que muestra una desaceleración en la recuperación económica debido a los nuevos contagios, le dio indicios al mercado de que el tapering podría ser retrasado y su anuncio formal se podría dar en octubre o noviembre en vez de en septiembre como se tenía estimado. Algo importante que resaltar es que en septiembre expiran los beneficios adicionales por desempleo que seguían vigentes por lo que se espera que a raíz de esto podríamos ver una mejora sustancial en las plazas creadas durante los siguientes meses. Por el lado de la tasa de desempleo esta salió en línea con el consenso bajando de un nivel de 5.4% en julio a 5.2% en agosto con la tasa de participación manteniéndose sin cambios de un mes a otro en 61.7%.

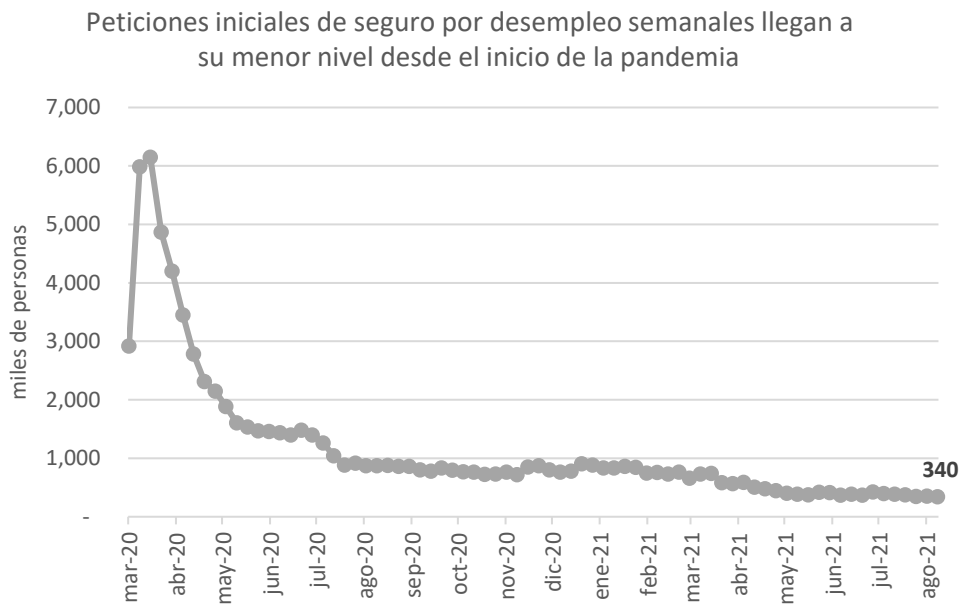
Asimismo, tuvimos el reporte del empleo privado el cual, como el mes anterior, decepcionó al consenso saliendo por debajo de lo estimado en 374 mil plazas creadas contra 625 mil plazas estimadas. El sector que aportó más empleos fue el de los servicios, con una aportación de 329 mil empleos mientras que el sector productor de bienes aportó 45 mil. De estos 329 mil empleos generados en el sector de los servicios, 201 mil vinieron por parte del sector de entretenimiento y hospedaje gracias a las vacaciones de verano, a pesar del aumento en contagios.

En cuanto a datos económicos también se tuvo la publicación de la confianza de los consumidores para el mes de agosto la cual cayó más de lo esperado colocándose en 113.8 puntos contra 125.0 esperado y llegando así a su nivel más bajo desde febrero. A pesar de que se mantiene en niveles elevados esta caída se vio afectada principalmente por el aumento en contagios en Estados Unidos por la variante delta.



Fuente: Datos Bloomberg elaboración Sherpa Capital, precios en dólares.

Por otro lado, las peticiones de seguro por desempleo semanales llegaron a su nivel más bajo desde que inició la pandemia, con 340 mil solicitudes contra 345 mil esperadas y 353 mil reportadas la semana anterior. Este dato fue tomado como positivo por el mercado llevando así al S&P 500 a alcanzar otro máximo histórico el jueves después del anuncio de este dato.



Fuente: Datos Bloomberg elaboración Sherpa Capital, precios en dólares.

Los índices cerraron el mes de agosto con rendimientos positivos después de mostrar máximos históricos a lo largo del mes y de la última semana de agosto con el S&P 500 cerrando su séptimo mes consecutivo al alza con un rendimiento de 3.0%, el Dow Jones con un rendimiento de 1.5% mes a mes y el Nasdaq de 4.2%. A final de la semana los índices tuvieron rendimientos mixtos, con el S&P 500 y el Nasdaq iniciando el mes de septiembre con rendimientos positivos de 0.6% y 1.5% semana a semana respectivamente y el Dow Jones iniciando el mes con una caída de -0.1% semana a semana.

En el mercado de los cryptoactivos, la principal plataforma de venta de NFTs (tokens no fungibles) OpenSea alcanzó \$3 mil millones de dólares en ventas durante el mes de agosto. Esto significa un aumento de 10 veces las ventas reportadas durante el mes de julio. Esta plataforma realizó aproximadamente 300 millones de transacciones en promedio diariamente a lo largo del mes y llevó a que este mes fuera el más activo en toda su historia. Lo anterior se debe a que los NFTs fueron constantemente mencionados en las redes sociales, gracias al furor por ciertas imágenes coleccionables, entre ellas la imagen de una roca que fue vendida por 400 ETH (aproximadamente \$1.3 millones de dólares) llamada EtherRock la cual es uno de los NFTs más antiguos que hay ya que existe desde 2017. En cuanto a las criptomonedas estas han continuado con su tendencia al alza, con el Bitcoin superando los \$50,000 dólares y Ethereum aproximándose a los \$4,000 dólares.

México

En México iniciamos la semana y finalizamos el mes de agosto con un nuevo máximo histórico de 53,400 puntos en el mercado seguido de unos días de toma de utilidades por parte de los inversionistas, marcando el inicio del mes de septiembre con rendimientos negativos.

En cuanto a datos económicos esta semana tuvimos la publicación de los indicadores IMEF manufacturero y no manufacturero del mes de agosto donde ambos mostraron una desaceleración, haciendo evidente las afectaciones debido al aumento en contagios a nivel nacional. El IMEF manufacturero bajó de 51.9 puntos en julio a 51.3 punto es agosto, mostrando una mayor debilidad en el rubro de entrega de productos que cayó 5.4 puntos con respecto al dato del mes anterior. Esto nos muestra que las condiciones en torno a las cadenas de suministro no se han normalizado aún y siguen presentando afectaciones. Por el otro lado, el IMEF no manufacturero cayó de 52.3 puntos en julio a 50.1 puntos en agosto, reflejando así el impacto que ha tenido la tercer ola de contagios de COVID-19 en México.

A final del mes el IPC cerró con una ganancia de 4.9% y al final de la semana mostró un retroceso de -1.1% debido a la toma de utilidades después de haber alcanzado un nuevo máximo histórico.

Qué esperar esta semana

Esta semana empezará de forma tranquila debido a que el lunes el mercado estadounidense se mantendrá cerrado por el feriado del Día del Trabajo en el país. En Estados Unidos no se publicarán cifras económicas de gran relevancia, pero los inversionistas estarán atentos a la decisión de quién será presidente de la Reserva Federal a partir de febrero de 2022, que se espera que el presidente Biden anuncie a lo largo de las siguientes semanas. En México esta semana se publicará la inflación del mes de agosto y la producción industrial de julio.

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.