

Durante la semana del 16 al 20 de agosto los mercados se mantuvieron alerta debido al alza en contagios de la variante delta y a las regulaciones implementadas por el gobierno de China a las empresas tecnológicas. En el mercado chino estos cambios regulatorios ocasionaron una fuerte corrección a lo largo de la semana y un retroceso en las acciones pertenecientes al sector tecnológico como Tencent y Alibaba. En el mercado de las criptomonedas seguimos viendo un avance en el precio de las principales monedas, Bitcoin y Ethereum, que llevó a que la capitalización de mercado de todas llegara de nuevo a los dos trillones de dólares americanos. En Estados Unidos volvimos a ver a los índices marcando máximos históricos a pesar del aumento en hospitalizaciones y muertes por la variante delta y también a pesar de los débiles datos económicos observados. También tuvimos la publicación de las minutas del Fed donde se mostraron más indicios de que el inicio de la reducción de estímulos se acerca. En México pudimos observar un nuevo máximo histórico en el mercado.

Mercado Global

A inicios de la semana tuvimos la publicación de datos económicos de China los cuales mostraron signos de desaceleración al salir debajo de lo esperado. Lo anterior se le adjudicó principalmente al repunte de casos por la variante delta y su efecto en las cadenas de producción. A pesar de esto, no fue hasta el siguiente día cuando el mercado volteó a ver a China con una mayor preocupación gracias a que el gobierno chino retomó las pláticas alrededor de los cambios regulatorios en las empresas tecnológicas. Con la publicación de las reglas preliminares contra la competencia desleal entre operadores de plataformas en línea y la aprobación de la nueva regulación para la utilización de datos en China vimos a los gigantes tecnológicos chinos, como Alibaba y Tencent, sufrir a lo largo de la semana.

23 de agosto del 2021

www.sherpacapital.com.mx

Richard Ramírez Webster

Fernanda Cruz

Fernando Rangel

Índices

	Nivel	Cambio de la semana	2021
TC	\$20.40	2.7%	2.5%
ACWI	722.58	-1.8%	11.8%
IPC	51,414.32	-0.1%	16.7%
S&P 500	4,441.67	-0.6%	18.3%
Nasdaq 100	15,092.57	-0.3%	17.1%
Dow Jones	35,120.08	-1.1%	14.7%

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

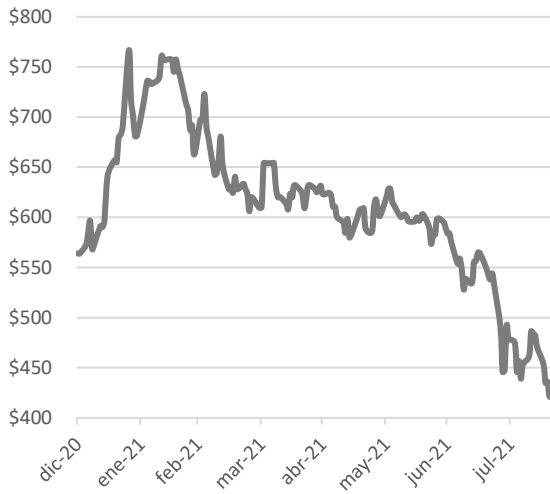
Contacto:

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

55-1209-0484

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

El precio de la acción de Tencent cayó 9.53% en la semana, llegando a su mínimo del año



El precio de la acción de Alibaba cayó 16.25% en la semana, llegando a su mínimo del año



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

De la misma forma vimos a los índices del mercado chino sufrir una gran corrección que los llevó a terminar la semana con rendimientos negativos. El movimiento de la semana en todo el mercado chino nos mostró que este está atravesando un proceso de revalorización por parte de los inversionistas en el cual se ha vuelto evidente para estos que el premio por riesgo de la mejor empresa china no puede ser igual al de la mejor empresa perteneciente al mercado de EE. UU. A final de la semana el índice Hang Seng terminó con un rendimiento de -5.8% y el índice Shanghai Shenzen cerró la semana con un rendimiento de -3.5%.

Asimismo, el alza en contagios por la variante delta continuó a lo largo de la semana, y con esto también aumentaron las restricciones de movilidad en países donde se habían eliminado por completo meses atrás. El ejemplo más claro de esto es Nueva Zelanda en donde, después de seis meses sin restricciones y contagios, se registraron algunos casos de COVID-19, probablemente adjudicados a la variante delta, y esto trajo un nuevo confinamiento nacional. También debido al alza en contagios se mantuvo cerrado el puerto de Ningbo en China, el tercero con más tráfico en el mundo, por unos días.

Esta alza en restricciones trajo preocupaciones en torno al impacto que esto puede tener en la recuperación y el crecimiento a nivel global. Estas preocupaciones se extendieron al mercado de materias primas, especialmente en el mercado del petróleo donde surgieron inquietudes en cuanto a la demanda en el corto plazo que se tradujo en una caída en el precio que llegó a un mínimo desde mayo.

En Estados Unidos tuvimos la publicación de las Minutas de la última decisión de política monetaria en donde se mostraron signos de que la recompra de activos está próxima a empezar a reducirse antes de que termine el año, pero que el anuncio de cuándo iniciará sigue siendo dependiente de los datos económicos. En el mercado accionario vimos, una vez más, a los índices empezar la semana marcando máximos históricos con el S&P 500 logrando duplicar su valor desde el mínimo del 23 de marzo de 2020 en menos de 354 días hábiles, cosa que en promedio le solía tomar aproximadamente 1,000 días hábiles, mostrando así la recuperación más rápida en la historia del índice. Por otro lado, tuvimos la publicación del reporte de ventas minoristas de EE. UU. el cual salió por debajo de lo esperado en -1.1% vs -0.3%, esta caída se debe principalmente a que durante el verano la población estadounidense tuvo una tendencia de consumo en servicios mayor que en bienes. Asimismo, seguimos observando un aumento significativo en los contagios de la variante delta y en las hospitalizaciones debido a esto.

A pesar de los máximos históricos, los principales índices accionarios del mercado estadounidense presentaron pérdidas al final de la semana con el S&P 500 cerrando la semana con un rendimiento de -0.6%, el Dow Jones -1.0% y el Nasdaq -0.3%.



En el mercado de las criptomonedas continuamos con la tendencia al alza en el precio de las principales monedas, Bitcoin y Ethereum, iniciada hace unas semanas. Esta alza generalizada en la demanda y el precio de las criptomonedas llevó a que la capitalización del mercado de todas llegara a superar los 2 trillones de dólares americanos y a que el precio del Bitcoin se acercara a los \$50,000 dólares por primera vez desde mayo. Asimismo, se prevé que el Bitcoin continúe con este momentum en el precio gracias a que se anunció que en noviembre presentará una actualización llamada Taproot, que le permitirá ser compatible con funcionalidades básicas de contratos inteligentes, similar a lo que permite hacer el código de Ethereum.

México

En México tuvimos una semana tranquila en cuanto a la publicación de datos económicos, con los inversionistas atentos a los datos a publicarse la semana siguiente. En el mercado mexicano pudimos observar un nuevo máximo histórico el miércoles a pesar de que los mercados globales mostraban nerviosismo en torno al aumento de casos por la variante delta y las regulaciones chinas. Esta entrada de capitales a México podría ser adjudicada, en parte, a la salida de capitales del mercado chino.

A final de la semana el IPC mostró un retroceso de -0.1%, a pesar de haber alcanzado un máximo histórico.

Qué esperar esta semana

Los inversionistas estarán atentos a la reunión en Jackson Hole y a los comentarios del jefe de la Reserva Federal, Jerome Powell, así como a la publicación del PMI manufacturero y de servicios preliminares para el mes de agosto y el sentimiento de los consumidores de la Universidad de Michigan. En México esta semana se publicarán las minutas de la última decisión de política monetaria de Banxico, el PIB final del segundo trimestre del año y la inflación de la primera quincena 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.