

Durante la semana del 11 al 15 de octubre los inversionistas estuvieron atentos al reporte de inflación de septiembre de Estados Unidos, así como al inicio de la temporada de reportes corporativos. En los mercados globales continuaron las preocupaciones en torno a las presiones inflacionarias debido al aumento de los precios de energéticos por la crisis de energía en Europa y China. En Estados Unidos se tuvo el mejor día para el S&P 500 desde marzo después de que el inicio de la temporada de reportes corporativos arrancara superando las expectativas del consenso, asimismo se tuvo la aprobación del aumento en el techo de endeudamiento hasta el 3 de diciembre. En cuanto a datos económicos se publicaron el número de trabajos vacantes (JOLTS) de agosto, la inflación de septiembre, las minutas de la última reunión del Banco Central, el indicador de manufactura Empire de octubre y las ventas minoristas de septiembre. En el mercado de las criptomonedas la posible aprobación de un ETF de futuros de Bitcoin y comentarios positivos por parte del presidente ruso Vladimir Putin llevaron a la criptomoneda a superar los \$60,000 dólares. En México se publicó la producción industrial de agosto y las minutas de la última decisión de política monetaria de Banxico.

## Mercado Global

En el mercado global se inicio la semana con preocupaciones en torno a las presiones inflacionarias ocasionadas por el aumento en el precio de los energéticos y los problemas en las cadenas de suministro, especialmente la escasez de chips que llevó a que Apple anunciara que recortará la producción del iPhone 13 debido a esto. En cuanto a la crisis energética en Europa, el presidente del mayor proveedor de gas de Europa, Vladimir Putin, continuó diciendo que Rusia estaba preparada para aumentar las entregas de gas natural a los demás países europeos si estos se lo pedían, esto después de comentarios acerca de que Rusia estaba limitando el suministro de gas por razones políticas. A lo largo de la semana el precio

18 de octubre 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	\$20.47	-1.3%	2.8%
ACWI	732.95	2.2%	13.4%
IPC	52,798.38	3.2%	19.8%
S&P 500	4,471.37	1.8%	19.0%
Nasdaq 100	15,146.92	2.2%	17.5%
Dow Jones	35,294.76	1.6%	15.3%

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

del gas natural europeo continuó al alza, llevándolo a aumentar 6.9% semana a semana y acumulando así un aumento del 394.3% en el año.

Asimismo, la crisis energética en China sigue intensificándose después de que el precio del carbón continuarán al alza debido a la escasez de este combustible. Esta situación es alarmante ya que el carbón continúa siendo la principal fuente de energía del país, ocasionando que algunas fábricas suspendan la producción y de esta forma interrumpiendo las cadenas de suministro mundiales aún más.

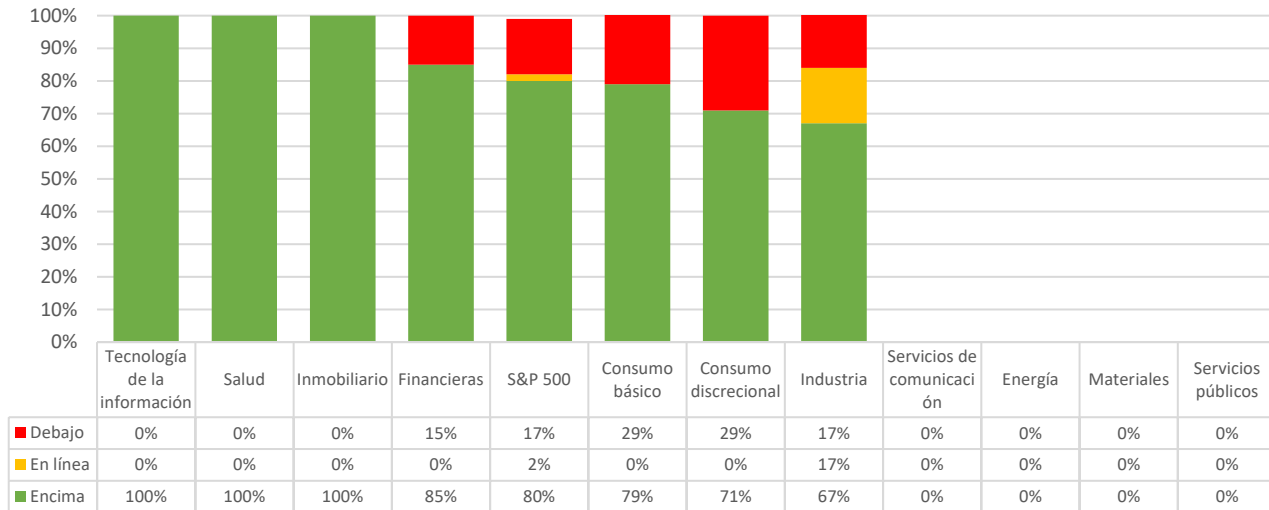
El carbón ha acumulado un aumento del 133% a lo largo del año



Fuente: Datos Bloomberg elaboración Sherpa Capital.

En Estados Unidos, a pesar de que continúan las preocupaciones por el alza en el precio de los energéticos y las interrupciones en las cadenas de suministro, el inicio de la temporada de reportes corporativos con cifras que han superado las expectativas del consenso llevó a que los principales índices accionarios tuvieran una semana de alzas generalizadas. El miércoles arrancó la temporada de reportes corporativos en EE. UU., iniciando con los reportes de las instituciones financieras del país, y de las compañías que reportaron en la semana, aproximadamente el 8% del total de las empresas en el índice S&P 500, el 83% reportaron utilidades por encima de lo estimado. Estos reportes dieron cierto alivio a los inversionistas sobre la recuperación económica y llevaron a que el S&P 500 tuviera su mejor día desde marzo, después de haber atravesado por un periodo de rendimientos negativos durante septiembre.

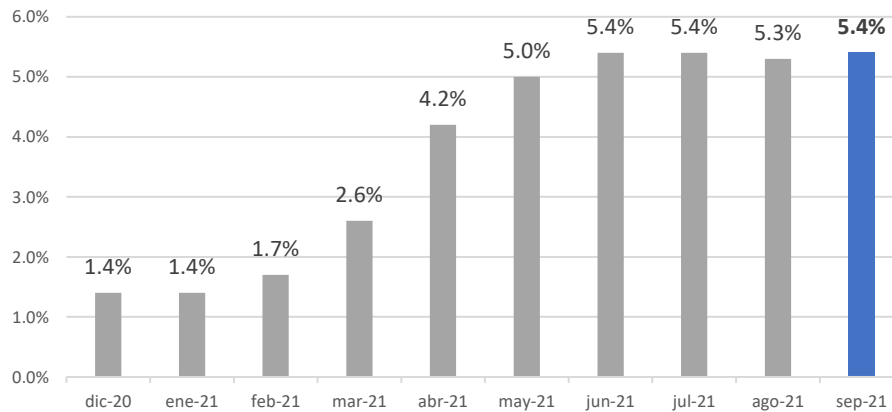
S&P 500 - Reportes de ingresos por encima, en línea y debajo del estimado 3T 2021  
al 15 de octubre



Fuente: Datos Factset, elaboración Sherpa Capital.

En cuanto a cifras económicas se publicó el reporte de inflación de septiembre el cual salió ligeramente por encima de lo esperado por el consenso en 0.4% mes a mes contra 0.3%e y 5.4% anual por arriba del 5.3% reportado en agosto, marcando así el regreso a niveles máximos del año. Este reporte de inflación ha hecho que se retomen las discusiones entre los inversionistas acerca de la transitoriedad de la inflación; a pesar de que el Fed sigue enfatizando que considera que las presiones inflacionarias son temporales se ha estado viendo que están siendo más persistentes de lo que se anticipaba, con los precios de bienes elevándose mes a mes. Relacionado a esto, también se publicaron las minutas de la última reunión del Banco Central en donde se confirmó que la moderación en el ritmo de compra de activos, o tapering, comenzará pronto, con el mercado esperando que se de el anuncio en la próxima reunión de noviembre para iniciar a finales de noviembre o diciembre y terminando a mediados del 2022. Asimismo, también se mostró que los miembros del Fed consideran que la tasa de inflación continuará elevada por varios meses.

El reporte de inflación de septiembre salió ligeramente por encima de lo esperado, marcando el regreso a niveles máximos del año



Fuente: Datos Bloomberg elaboración Sherpa Capital.

Por otro lado, se publicó el índice JOLTS de puestos de trabajo vacantes el cual salió en 10.4 millones de puestos, por debajo del dato revisado del mes de julio de 11.1 millones. También se publicaron las peticiones semanales por desempleo las cuales salieron por debajo de lo esperado en 293 mil, contra 320 mil esperadas, marcando así un nuevo mínimo pandémico. Por el lado del índice de manufactura Empire de octubre este salió por debajo de lo esperado en 19.9 contra 25.0e y por último las ventas minoristas de septiembre sorprendieron al alza saliendo en 0.7% mensual contra -0.2%e.

En cuanto a temas fiscales la Cámara de Representantes aprobó el aumento temporal del techo de endeudamiento que garantizará que el gobierno pueda cumplir con sus obligaciones financieras hasta el 3 de diciembre. Esta medida elevará el techo de deuda por un valor de \$480 mil millones de dólares, ofreciendo una solución temporal al problema. A pesar de esto, aún continuarán las discusiones entre demócratas y republicanos para aprobar medidas de largo plazo para aumentar este límite, con los republicanos negándose a la medida porque sienten que esto significaría “darle un cheque en blanco” al presidente Joe Biden y a los demócratas. Por el lado de la votación sobre el plan de infraestructura social y medioambiental de Biden, los demócratas tendrán que recortar partes enteras del plan económico debido a que tanto los demócratas moderados como los republicanos en general han dejado en claro que no apoyarán dicho plan si el presupuesto que busca autorizarse es tan elevado. Debido a lo anterior se espera que se recortará el plan en \$1 billón de dólares (\$1 trillón americano), para colocarlo en \$2.5 billones de dólares.

A final de la semana los principales índices accionarios estadounidenses mostraron un alza generalizada gracias al buen inicio de temporada de reportes corporativos con el S&P 500 cerrando con un rendimiento positivo de 1.8% semana a semana, el Nasdaq 2.2% arriba y el Dow Jones 1.6%.

En el mercado de las criptomonedas Bitcoin logró superar la barrera de los \$60,000 dólares después de que se anunciara la posible aprobación de un ETF de futuros de Bitcoin. Este primer ETF de futuros de Bitcoin en lanzarse sería el ProShares Bitcoin Strategy y, a pesar de que la Comisión de Valores y Bolsa de Estados Unidos (SEC) no ha dado su visto bueno, tampoco ha presentado ningún tipo de objeción y tiene hasta el lunes para bloquear su lanzamiento en la bolsa. Este ETF no es una inversión directa en Bitcoin y por ende no sigue el precio de dicha criptomoneda debido a que todos los ETFs que puedan cotizar en la bolsa deberán de basarse en contratos de futuros de Bitcoin dada la preocupación de la SEC por la posible falta de liquidez y manipulación de los precios. Los comentarios positivos del presidente ruso Vladimir Putin el viernes en una entrevista también impulsaron el precio de la criptomoneda al alza. En la entrevista dijo que las criptomonedas tienen derecho de existir y que estas pueden utilizarse como medio de pago, reconociendo así también su valor y alejando cualquier amenaza de prohibición en el país, el cual se ha vuelto el segundo mayor centro de minería mundial de Bitcoin.

El precio del Bitcoin supero los \$60,000 dólares después de que se anunciara la posible aprobación del primer ETF de futuros de Bitcoin



Fuente: Datos Bloomberg elaboración Sherpa Capital.

## México

En México se publicaron las minutas de la última reunión de Banxico, en donde se decidió por mayoría de votos aumentar la tasa de referencia en 25 puntos base, llevándola a un nivel de 4.75%. En las minutas se observó la preocupación por los altos niveles que ha presentado la inflación y su potencial efecto en las expectativas de mediano y largo plazo.

En cuanto a datos económicos se publicó la producción industrial del mes de agosto la cual salió por encima de lo esperado en 0.4% mes a mes contra -0.5%e y 5.5% anual contra 4.1%e.

A final de la semana el IPC acompañó a los índices norteamericanos presentando un avance de 3.3% semana a semana.

## Qué esperar esta semana

Esta semana los inversionistas estarán atentos a los reportes corporativos de más de 70 empresas pertenecientes al S&P 500 y al inicio de la temporada de reportes corporativos en México con 13 empresas del IPC reportando en la semana, destacando los reportes de AMXL, ALFAA, GFNORTEO, NEMAKA, TLEVISACPO, VOLARA y WALMEX\*. En Estados Unidos se publicará la producción industrial de septiembre, cifras de vivienda como permisos de construcción y venta de casas para septiembre y el PMI de servicios preliminar de octubre. En México se publicarán las ventas minoristas de agosto, la inflación de la primera quincena de octubre, la actividad económica del IGAE de agosto y la tasa de desempleo de septiembre.

---

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.