

Durante la semana del 2 al 6 de agosto los mercados estuvieron atentos al reporte del mercado laboral de EE.UU. así como al aumento en los contagios del COVID-19 causado por la variante delta y las nuevas restricciones de movilidad impuestas derivado de estos. En el mercado global seguimos viendo preocupaciones en torno a las regulaciones que busca implementar el gobierno chino, ahora enfocado hacía las empresas de videojuegos a raíz a un artículo publicado a inicios de la semana. En el mercado de las criptomonedas vimos un aumento en el precio del Bitcoin y del Ethereum gracias a la actualización en el código de este último. En Estados Unidos tuvimos la publicación del ISM manufacturero y de servicios, el reporte de empleo privado y el empleo no agrícola y continuamos con la publicación de los reportes corporativos, los cuales están llegando a su recta final. En México tuvimos la publicación del dato del IMEF manufacturero y no manufacturero para el mes de julio.

## Mercado Global

A inicios de la semana los inversionistas volvieron a preocuparse por las implicaciones que las nuevas regulaciones implementadas por el gobierno chino podrían tener sobre ciertos sectores de la economía. En esta ocasión el nuevo candidato para una regulación más estricta fue el sector de las empresas de videojuegos, esto a raíz de la publicación de un artículo que criticaba el abuso en el uso de los videojuegos por parte de los niños y adolescentes. Esta no sería la primera ocasión donde el gobierno chino voltea a ver a las empresas de videojuegos buscando imponer ciertas limitaciones en su uso ya que desde 2008 han estado en la mira después de ser el primer país en el mundo en listar “adicción al internet” como una enfermedad clínica. Con esta noticia el gigante de internet Tencent tuvo una caída de -6.2% el martes.

## 9 de agosto 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	\$20.00	0.80%	0.48%
ACWI	731.19	0.96%	13.14%
IPC	51,113.85	0.48%	15.99%
S&P 500	4,436.52	0.94%	18.12%
Nasdaq 100	15,109.36	1.00%	17.23%
Dow Jones	35,208.51	0.78%	15.04%

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

### Contacto:

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

55-1209-0484

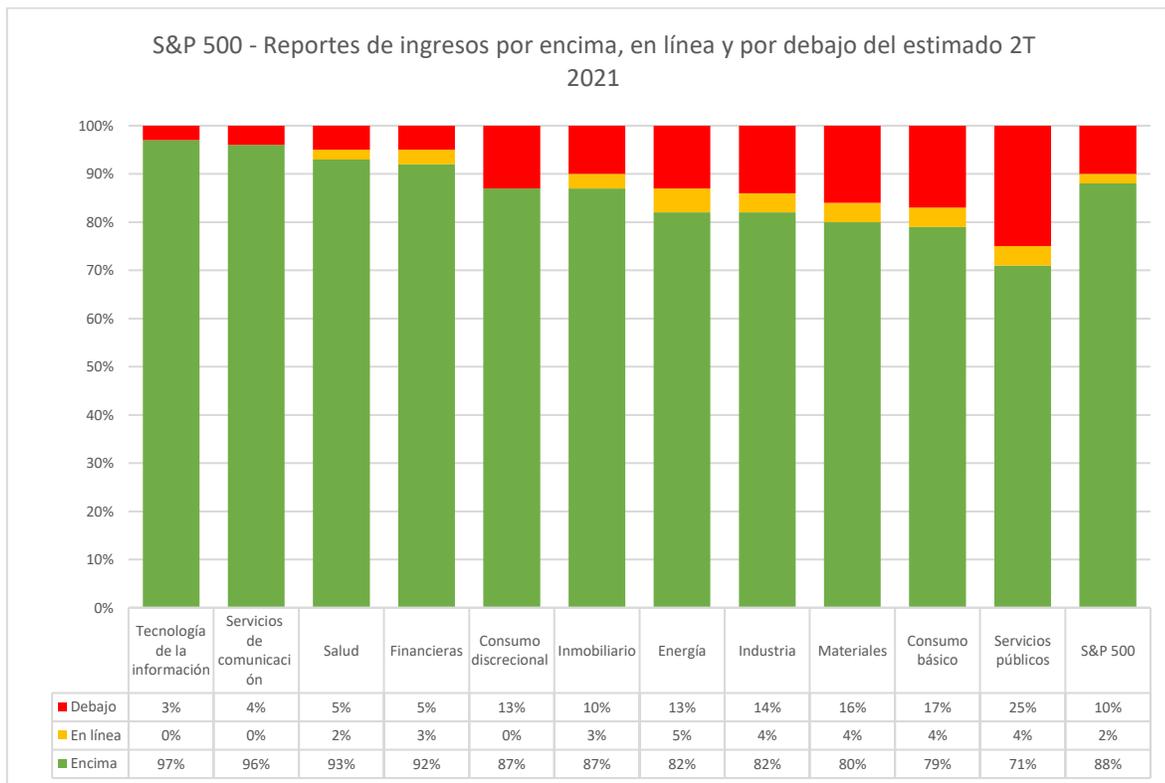
Rubén Darío #281 Piso 12

Bosque de Chapultepec

Miguel Hidalgo CP 11580 CDMX

En cuanto al mercado de las criptomonedas se tuvieron buenas noticias después de haber tenido unos meses de caída generalizada en el precio desde mayo, después de que Elon Musk, el fundador de Tesla, anunciara que iban a dejar de aceptar Bitcoin como método de pago por la cantidad de energía que se utilizaba en cada transacción. El jueves se anunció que la actualización en el código de Ethereum, la segunda criptomoneda más grande después de Bitcoin, llamada “London Hard Fork” estaba completa. Esta actualización puso en la mira otra vez a las criptomonedas gracias a que mostró que siguen siendo un proyecto en busca de mejoras. Después de esta actualización se busca migrar a un proceso de minado que permita ahorrar más energía en cada transacción, acercándose cada vez más a que el uso de las criptomonedas sea amigable con el medio ambiente. Esto repercutió de manera positiva en la demanda de las criptomonedas ya que puede significar que se está más cerca a que vuelvan a ser aceptadas como método de pago por diferentes empresas.

En Estados Unidos los inversionistas siguieron atentos a la publicación de reportes corporativos que está llegando a su recta final. En total han reportado 90% de las empresas que conforman el índice S&P 500 de las cuales el 87% de estas ha superado las expectativas que se tenía de ingresos. En la siguiente gráfica se ve por sector el porcentaje de empresas que han superado las expectativas hasta el momento:



Gráfica 1 – Porcentaje de compañías del S&P 500 que reportaron por encima, en línea y por debajo del estimado de ingresos por sector. (Fuente: factset.com)

En la gráfica se puede apreciar como prácticamente todos los sectores han tenido sorpresas positivas durante esta temporada de reportes, y si todo sigue así este sería el porcentaje más alto de compañías pertenecientes al S&P 500 que han sorprendido positivamente al mercado. Esto ha llevado a que se recibiera el mes de agosto con nuevos máximos históricos en los tres principales índices accionarios norteamericanos.

En cuanto a datos económicos el mercado estuvo atento a los reportes de empleo privado y no agrícola para el mes de julio. El miércoles se reportó el dato del empleo privado el cual salió por debajo de lo estimado en 330 mil plazas creadas contra 690 mil estimadas. Este dato llevo a los inversionistas a cuestionarse acerca de la recuperación en el mercado laboral, pero con el dato de empleo no agrícola publicado el viernes, el cual sorprendió al alza mostrando 943 mil plazas creadas contra 870 mil esperadas, se confirmó que la recuperación continúa a pesar del aumento en contagios a nivel tanto local como global. Lo anterior fue bien recibido por los mercados a pesar de que esta recuperación en el mercado laboral puede significar que la reducción en la recompra de activos mensual por parte de la Reserva Federal podría iniciar mucho antes de lo esperado. Asimismo, también se tuvo la publicación del dato de ISM manufacturero (59.5 vs 61.0e) y de servicios (64.1 vs. 60.5) los cuales también demostraron que la recuperación de la economía sigue muy fuerte.

En contraste a los buenos datos económicos y los buenos reportes corporativos mostrados durante el mes pasado se tiene la amenaza de las nuevas restricciones de movilidad a nivel global gracias al aumento en los contagios a pesar del avance en el esquema de vacunación en muchos países. Todavía no se sabe si esta nueva ola de contagios puede afectar a la recuperación económica global, retrasándola a pesar de estar teniendo un buen momentum. Ejemplo de esto son las nuevas restricciones en viajes implementadas en China, así como la nueva regla impuesta en Nueva York de que debes mostrar que estás vacunado para ingresar a lugares cerrados.

A final de la semana los tres índices más importantes en EE. UU. terminaron con ganancias y marcaron nuevos máximos históricos a lo largo de la semana mostrando un fuerte inicio para el mes de agosto ignorando la amenaza que puede significar esta nueva ola de contagios debido a los buenos datos económicos. El Dow Jones cerró la semana con una ganancia de 0.8%, el S&P 500 0.9% arriba y el Nasdaq 1.0%.

## México

En México tuvimos la publicación del IMEF manufacturero y no manufacturero para el mes de julio los cuales estuvieron en línea con lo esperado, el primero en 52.2 puntos (vs 51.9e) y el segundo en 52.9 (vs 53.0e). Ambos siguen en territorio de expansión lo cual muestra que la recuperación económica en el país mantuvo su ritmo el mes pasado.

A pesar de que los datos muestran que la recuperación continúa existe una amenaza dado el aumento en casos de COVID-19 a lo largo de las últimas semanas. Un estudio mostró que el 90% de los casos activos en México pueden ser adjudicados a la variante delta, la variante más contagiosa del COVID-19. Debido a lo anterior el semáforo epidemiológico ha empeorado a lo largo del país, a pesar de que las restricciones de movilidad se han mantenido prácticamente iguales. Actualmente solo existe un estado en semáforo verde, mientras que hace dos meses había 14 estados en esa situación. Esta tercera ola puede retrasar la recuperación económica del país por lo menos hasta que llegue a su pico máximo, el cual se espere llegue a finales de este mes, para luego continuar con su ritmo una vez que vuelvan a caer los contagios.

A final de la semana el IPC mostró un avance de 0.5% semana a semana a pesar de la amenaza por el aumento de casos a lo largo de la semana.

## Qué esperar esta semana

Los inversionistas estarán atentos a la publicación de los datos de inflación de Estados Unidos para el mes de julio el miércoles, el sentimiento de los consumidores de la Universidad de Michigan, así como a los últimos reportes corporativos. En México esta semana se tendrá la publicación de la inflación de julio el lunes y la decisión de la política monetaria del Banco de México el jueves.

---

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.