

Scotia Especializado Deuda Internacional Peso Hedged¹

SCOTDIH

Fecha de publicación: enero de 2024

Comentario trimestral

Cuarto trimestre 2023

Durante el cuarto trimestre, las lecturas inflacionarias continuaron mostrando menos presión, pero aún se muestra alta. La tendencia de crecimiento en la economía de Estados Unidos también se ha desacelerado después de un fuerte crecimiento en el trimestre anterior.

En política monetaria, las medidas restrictivas de los bancos centrales se han moderado en varios países. Aunque México es ejemplo de países que han concluido con el ciclo de alzas, de acuerdo con los comunicados del banco central, aún mantendrán esta pausa por un tiempo que responde a un leve incremento en la inflación en los pronósticos de la última junta pero creemos que hay espacio para comenzar los recortes en la tasa de referencia, especialmente hacia finales del primer trimestre del 2024.

En la última junta de la FED² continuaron con la pausa en el ciclo de alzas, pero se presentó un importante recorte en las proyecciones económicas del Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal en donde ubicaron la tasa de fondos federales al cierre de 2024 y 2025 en 50 y 30 puntos base por debajo de las proyecciones previas respectivamente. Este cambio fue un importante catalizador para el desempeño de las tasas hacia el cierre del trimestre.

El Banco Central Europeo también hizo una pausa en el ciclo de alzas de tasa, con la expectativa de que la inflación continuará desacelerándose gradualmente hasta llegar a 1.9% en el 2026. Adicionalmente, el Banco de Inglaterra en su última junta volvió a mantener la tasa objetivo en 5.25%.

La estrategia con cobertura a peso (Peso Hedge³) continúa con su posicionamiento defensivo en bonos norteamericanos de corto plazo con una volatilidad similar a fondeo.

Roberto Minero, M.Sc.
Portfolio Manager

Equipo de Inversión



Roberto Minero, Portfolio Manager

Con una trayectoria de más de 8 años de experiencia en mercados financieros con un enfoque especializado en la implementación de herramientas cuantitativas para mercados de renta fija y desarrollo de estrategias de inversión para portafolios de multiactivos.

Licenciado en Matemáticas Aplicadas (ITAM) y Maestría en Ciencias (UNAM).

Scotia Especializado Deuda Internacional Peso Hedged¹

¹Scotia Especializado en Deuda Internacional Peso Hedged, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

²FED: Banco de la Reserva Federal, Banco Central Americano.

²Peso Hedge: Cobertura de pesos.

Aviso Legal

Los datos incluidos provienen de fuentes consideradas fidedignas y que, sin embargo, no garantizan su veracidad. Scotia Fondos S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat; Scotiabank Inverlat S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, no se hacen responsables de su veracidad ni de la interpretación que de los mismos se haga. Las opiniones y expectativas aquí incluidas no implican garantía de los criterios utilizados ni sugerencias para comprar o vender valores. Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro, le recomendamos leer el Prospecto de Información al Público Inversionista del fondo aquí descrito antes de realizar cualquier inversión. Los Fondos de inversión no se encuentran garantizados por el IPAB. Este documento no puede fotocopiarse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat. El presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat no asume ningún tipo de responsabilidad por el contenido y alcance de este documento. La presente información no es para algún perfil de inversión en específico por lo que el cliente que tenga acceso a ella, bajo su responsabilidad, deberá adoptar sus decisiones de inversión procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. Producto ofrecido por Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple y/o Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., ambas integrantes del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat. Consulta comisiones, condiciones, guía de servicios de inversión y requisitos de contratación en www.scotiabank.com.mx. Scotia Global Asset Management y Scotia Fondos son las marcas bajo las cuales Scotia Fondos S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat subsidiarias directas o indirectas en propiedad absoluta de The Bank of Nova Scotia (Scotiabank), comercializan y distribuyen fondos de inversión, así mismo reconocen el derecho innegable que tiene el cliente de contratar a través de un tercero independiente los productos y/o servicios adicionales o ligados a los mencionados en esta publicación o aquellos que pudieran ofrecer cualesquiera de las Entidades de su Grupo Financiero.

™ Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.