

Comentario trimestral

Cuarto trimestre 2020

El fondo SCOTIMB¹ tuvo un primer trimestre muy complicado debido a las fuertes alzas en las tasas de interés tanto a nivel local como a nivel internacional. La tasa de referencia mundial más importante (el bono de 10 años de Estados Unidos) subió alrededor de 77 puntos base debido a las expectativas de una recuperación económica mucho más fuerte que las que se tenían al cierre de 2020. Esto se debe principalmente a la reapertura económica derivada de un muy efectivo plan de vacunación. Estas son buenas noticias para México, que se tendrá que ver beneficiado de este gran crecimiento en Estados Unidos, pero de corto plazo esta recuperación ha ocasionado que las tasas de interés en México hayan tenido una subida de casi 80 puntos base.

Adicionalmente, las expectativas para que el Banco de México siga bajando su tasa de interés han disminuido significativamente y al contrario, ahora se espera que el fondeo comience a subir a principios de 2022. Estas serán buenas noticias para los bonos mexicanos en el mediano y largo plazo debido a que las tasas mexicanas siguen siendo bastante atractivas a nivel internacional y a nivel local los premios que estamos viendo en las partes media y larga de la curva están ya en los niveles más altos de los últimos años.

Por esta razón creemos que permanecer invertidos en el SCOTIMB¹ es lo más recomendable para aquellos clientes que busquen altos rendimientos en los mercados de renta fija nacional y que tengan horizontes de inversión de 3 años o más. A pesar del difícil primer trimestre es muy probable que lo peor ya haya pasado para los bonos mexicanos y de aquí en adelante las tasas de interés deberán de empezar a devengar esos intereses más altos que presentan hoy en día.

Luis Cárdenas
Gestión Cuantitativa y Gerente de Portafolio

Equipo de Inversión



Luis Cárdenas
Gestión Cuantitativa y Gerente de Portafolio

Especialista en Gestión cuantitativa y Optimización de Portafolios.

Con una trayectoria en la industria de más de 12 años, Luis Cárdenas es el Subdirector de Gestión Cuantitativa y Optimización de Scotia Fondos.

Luis es licenciado en Actuaría por el Instituto Tecnológico Autónomo de México y maestro en Finanzas Cuantitativas por la Universidad Anáhuac.

¹Scotia Plus, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.

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 garantizadas 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.

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