

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2021

El fondo SBANKMP¹ tuvo un segundo trimestre positivo a pesar de que hubo una sorpresa en el mercado por parte del Banco central de México al subir 25 puntos base la tasa de fondeo⁴ dando así una posible señal de cambio a un ciclo más restrictivo en cuanto a la política monetaria.

Aunque la velocidad de esta alza en la tasa de referencia de nuestro banco central llegó de sorpresa para todos, su llegada era relativamente esperada este año dados los imparables datos de inflación dentro de nuestra nación, los cuales daban una señal de que las restricciones tenían que llegar pronto.

Desde el aspecto global, la FED² anunció que espera un alza en su tasa de referencia durante el año 2023, dando así indicios del posible comienzo de un tapering³ en el futuro cercano, esto también fue derivado de los continuos datos elevados de inflación en su propio país y de resultados positivos en muchos de sus indicadores económicos más importantes, lo cual llevo a un gran aplanamiento de su curva de bonos de tasa fija.

Estos resultados positivos son los que han dado oportunidad a nuestro banco central a subir su tasa y tener una mejor expectativa a futuro en cuanto al crecimiento del país, tener estos dos factores en mente fue lo que llevó al buen desempeño del fondo durante este trimestre ya que se concentró la estrategia en la parte larga de la curva y en instrumentos de tasa real de corto plazo, esto nos permitió aprovechar al máximo los altos datos de inflación durante el trimestre y al mismo tiempo el aplanamiento de la curva que se presenta ante una situación de alza de tasas de referencia pero con una expectativa de recuperación y crecimiento a largo plazo, así como una mayor estabilidad en lo que se espera en cuanto a crecimiento a nivel mundial.

Por esta razón creemos que permanecer invertidos en el SBANKMP¹ es lo más recomendable para aquellos clientes que busquen rendimientos superiores al fondeo⁴ gubernamental y que tengan horizontes de inversión de 2 años o más. Tenemos mucha confianza en la estrategia actual, teniendo cuidado de las posibles sorpresas por parte del aspecto fiscal macroeconómico, pero manteniendo una exposición a las tasas de largo plazo las cuales nos dan la exposición suficiente para tener buenos rendimientos teniendo cuidado con los riesgos que vemos hacia adelante.

Gestión Cuantitativa

¹Scotia Solución 11, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.

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

³Tapering: Es ir reduciendo los estímulos monetarios para que el mercado se vaya adaptando sin cambios bruscos que le hagan perder el rumbo.

⁴Fondeo: Tasa de interés a plazo de un día consistente con la tasa de referencia de Banco de México.

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.

¹™ Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.