

Scotia SAMA Renta Variable¹

SCOT100

Fecha de publicación: Abril de 2023

Comentario trimestral

Primer trimestre 2023

A pesar del colapso del Silicon Valley Bank en Estados Unidos (SVB), y las preocupaciones por un posible contagio del sistema financiero internacional, los mercados de renta variable internacional tuvieron ganancias durante el primer trimestre del 2023. La disminución en las preocupaciones de una recesión en los mercados desarrollados y la fuerte disminución en la volatilidad de la renta variable dio certeza a los inversionistas y permitió obtener rendimientos positivos durante este periodo.

Los comentarios de la Reserva Federal respecto a la quiebra de SVB dando tranquilidad respecto de la fortaleza del sistema bancario en Estados Unidos, además de los datos de inflación en el país, que, aunque siguen aumentando lo hacen a una velocidad menor a las expectativas, hicieron que, en Estados Unidos, el banco central aumentara en dos ocasiones la tasa en 25 pb cada una, cerrando la tasa de interés de referencia en 5.00%, con un discurso menos agresivo a los de los meses anteriores.

En Europa, donde los bancos tienen balances mucho más estresados que sus pares internacionales, las ganancias en el mercado de acciones fueron lideradas por los sectores de tecnología, consumo discrecional y comunicaciones, siendo el principal perdedor el sector de energía ante el importante regreso en los precios de los energéticos.

En el Reino Unido, los datos económicos indicaron que el país, al contrario de lo esperado, no se contrajo para el cierre del último trimestre del 2022, por lo que evitó una recesión técnica. Hacia adelante, el Banco de Inglaterra sigue esperando que el país entre en recesión para el segundo trimestre del año.

En Asia, hubo ganancias importantes ante las relajaciones en las restricciones que la economía China ha realizado ante la pandemia de Covid-19², que durante los últimos años han disminuido el crecimiento del país y que se espera se continúen reduciendo en los siguientes meses.

Equipo de Inversión



Virgilio Velázquez
Subdirector y Gerente de Portafolio

Especialista en Renta variable global, Estados Unidos y México.

Virgilio cuenta con una trayectoria de más de 10 años de experiencia en el sector de servicios financieros en México. Ingresó a Scotia Wealth Management en 2014, enfocándose en estrategia para el mercado accionario mexicano e internacional.

Estudió Administración Financiera en el Tecnológico de Monterrey, así como un Posgrado en Finanzas en Londres, Inglaterra.

Scotia SAMA Renta Variable¹

Virgilio Velázquez
Subdirector y Gerente de Portafolio

¹Scotia SAMA Renta Variable, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

²CoViD-19: Enfermedad infecciosa causada por el coronavirus.

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 fotocoparse, 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.