

SAMA Deuda Gubernamental¹

SCOT200

Fecha de publicación: Abril 2023

Comentario trimestral

Primer trimestre 2023

Después de un 2022 en el que la FED² comenzó su ciclo de alzas incrementando un total de 425 puntos base después de haber experimentado los niveles inflacionarios más altos de los últimos 40 años, la inflación en el primer trimestre del 2023 ha mostrado signos de debilitamiento, por lo que el banco central estadounidense ha comenzado a disminuir el ritmo de alzas (incrementando 25 puntos base en febrero y 25 puntos base en marzo) comunicando que el ciclo restrictivo está a punto de concluir.

La economía estadounidense ha comenzado a desacelerarse en términos de empleo, tal que, la tasa de desempleo continúa en mínimos de los últimos veinte años (3.4%). Las solicitudes de desempleo han mostrado una clara tendencia al alza por vez primera desde el inicio de la pandemia en 2020. Además, la actividad industrial también ha mostrado señales de debilitamiento lo que favorecería a niveles inflacionarios más estables.

A su vez, las recientes turbulencias en el sector financiero estadounidense derivado del colapso de Silicon Valley Bank y los temores ante el riesgo sistémico que esto podría implicar, sumado a una mejoría en los datos de inflación, provocaron una caída pronunciada en los niveles de tasas de los bonos estadounidenses.

Todo lo anterior se ha visto reflejado en el mercado de renta fija mexicana, el índice de bonos M³ presentó un rendimiento en el trimestre anualizado de 10.54%, mientras que los bonos denominados en udis⁴ presentaron un rendimiento de 8.63%. Por último, el índice de cetes⁵ en el mismo periodo presentó un rendimiento de 10.11%. El SCOT200¹ culminó el primer trimestre del año con un rendimiento positivo anualizado de 10.47%.

Virgilio Velázquez
Subdirector y Gerente de Portafolio

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 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 Deuda Gubernamental¹

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

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

³MBonos: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal de México, con Tasa de Interés Fija.

⁴Udis: Unidad de valor nacional que aumenta conforme a la inflación con el objetivo de que no pierda valor en el tiempo.

⁵CETES: Los Certificados de la Tesorería de la Federación son el instrumento de deuda bursátil emitido por el Gobierno Federal.

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.

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