

SAMA Deuda Gubernamental¹

SCOT200

Fecha de publicación: Julio 2022

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2022

Las condiciones financieras actuales muestran un panorama retador dados los niveles de inflación en todo el mundo, pero especialmente en Estados Unidos. En el mes de mayo los precios al consumidor alcanzaron un nivel de 8.6%, sin embargo, para poder hablar sobre las expectativas inflacionarias es necesario entender cómo es que llegamos aquí.

La política fiscal de corte “expansivo” por parte de Estados Unidos estaba alimentando el apetito por el consumo de todo tipo de bienes al estar otorgando transferencias monetarias a los consumidores, seguido de tasas de interés muy bajas. Al mismo tiempo, el COVID² continuaba presionando a las cadenas de suministro globales abriendo una importante brecha entre la demanda de los consumidores y la oferta disponible de bienes; y como era de esperarse, los precios se incrementaron.

Según Mary C. Daly, presidenta de la reserva federal de San Francisco, la reserva federal de Estados Unidos (FED) tenía dos opciones en ese momento. Comenzar a incrementar la tasa de interés de forma anticipada con el riesgo de que la inflación³ cediera abruptamente y con ello hubiera un fuerte impacto en el crecimiento de la economía y el desempleo o esperar a que la inflación³ confirmara su tendencia al alza antes de comenzar a subir la tasa de interés con el riesgo de que esta inflación³ fuera mucho mayor a la esperada.

La FED decidió esperar a que esta trayectoria fuera confirmada y en lo que va del año incrementó la tasa en 150 pb y se espera que lo haga en al menos 150 pb adicionales. Los precios en las materias primas han comenzado a mostrar retrocesos importantes, los cuales se verán materializados en la economía real en los próximos meses y con ello podríamos comenzar a observar los primeros indicios de un retroceso en los niveles de inflación.

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.

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

³Inflación: Proceso económico provocado por el desequilibrio entre la producción y la demanda; causa una subida continuada de los precios de la mayor parte de los productos y servicios, y una pérdida del valor del dinero para poder adquirirlos o hacer uso de ellos.

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.