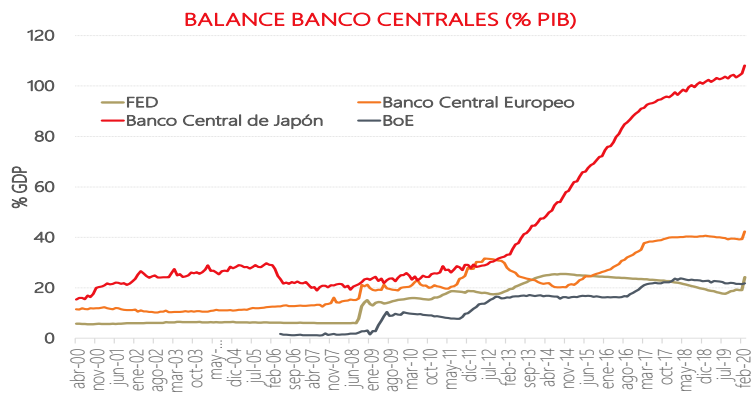


# Situación actual del mercado financiero

27 de abril de 2020

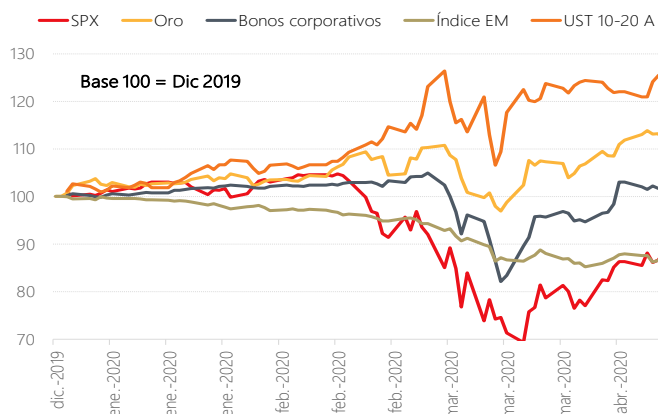
Estimado Inversionista:

Los mercados financieros continúan mostrando una gran resiliencia explicada desde nuestra opinión por los grandes impulsos monetarios y fiscales que se han llevado a cabo durante las últimas semanas. Los balances de los bancos centrales (FED + Europa + Japón + Inglaterra) nuevamente se han expandido para hacer frente a la recesión que comienza a gestarse entre los países y alcanzan ya niveles equivalentes cercanos al 20% del PIB<sup>1</sup> global.



Fuente: Bloomberg, SGAM

Los grandes impulsos fiscales y monetarios han ayudado a la recuperación de una gran mayoría de los activos financieros. Sin embargo, los activos relacionados con mercados emergentes, especialmente sus monedas, siguen mostrando debilidad. Los analistas anticipan que la recuperación en la actividad económica en los países emergentes tomará más tiempo.



Fuente: Bloomberg, SGAM

# Situación actual del mercado financiero

27 de abril de 2020

Por su parte, los reportes trimestrales de las compañías en EEUU dan muestra del deterioro que ha dejado el COVID-19. Los datos más recientes señalan que un 63% de las empresas en ese país han reportado por encima de lo anticipado, versus el promedio de los últimos ocho años en donde las compañías en promedio reportaban en un 74% por encima de lo previsto.

Finalmente, en México los datos de actividad económica más oportunos al mes de febrero (IGAE<sup>2</sup> y ventas al menudeo) dieron muestra de una economía en clara desaceleración, aún antes del inicio de las medidas de distanciamiento social. Esto apunta, en nuestra opinión, que la caída en la actividad económica pudiera ser más pronunciada cuando se dé a conocer la cifra oportuna del PIB<sup>1</sup> del 1T20 el 30 de abril.

Banco de México anunció medidas para fortalecer la liquidez de los mercados financieros locales, lo cual ayudará a restablecer la liquidez de dichos mercados. Las medidas anunciadas alcanzan un impulso del 3.3% del PIB<sup>1</sup>. Vemos muy positivas estas medidas.

Nos reiteramos a sus órdenes para lo que nuestros clientes necesiten.

**David Jaime Valle**

**D.G. Scotia Fondos I D. Ejecutivo Gestión de Activos**

<sup>1</sup> PIB Producto Interno Bruto

<sup>2</sup> IGAE Indicador Global de la Actividad Económica

## Aviso Legal

Este documento fue elaborado por el equipo de inversión de Scotia Fondos y está dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas, y que sin embargo no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inverlat señalados en el presente documento, no el de un área de negocio en particular y no necesariamente una opinión institucional. Dichas opiniones pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales, y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretadas como una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inverlat.

Asimismo el presente análisis no puede ser entendido como una Asesoría de Inversiones ya que no constituye en forma alguna, una recomendación personalizada a quien lo recibe, por lo que la decisión de inversión sobre alguna o algunas emisora(s) mencionada(s) en el presente análisis es responsabilidad exclusiva del cliente en función de su perfil de inversión, así como del conocimiento que tenga en materia financiera, por lo que en su caso, bajo su responsabilidad debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

# Situación actual del mercado financiero

27 de abril de 2020

La compensación del personal que elaboró el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todas las áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación del personal no se relaciona con una recomendación en particular; la compensación, entre otros factores, depende de la asertividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. El personal no recibe compensación alguna por parte de las emisoras de los valores que se describen en este reporte.

Asimismo, el personal no percibe compensación alguna de personas distintas al Grupo Financiero Scotiabank Inverlat o de sus subsidiarias y/o afiliadas con respecto a la elaboración de este reporte. Alguna de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat puede realizar bajo su riesgo, inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte.

Scotiabank Inverlat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con las emisoras de los valores contenidos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc). 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 la Dirección de Scotia Global Asset Management. Los servicios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversionistas Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).

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 mutuos, 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.