

Perspectivas Globales de Inversión

Diciembre 2021



Contenido

- Contexto Actual
- Contribuidores
- Aviso Legal

Durante el último mes, el número de casos y hospitalizaciones por coronavirus descendieron a su mínimo desde que la pandemia llegó a México.

Además, el gobierno empezó con la aplicación de una **tercera dosis** como refuerzo para los adultos mayores, así como la autorización para vacunar a los menores entre 15 y 17 años.

Aun así, el número de personas con un cuadro completo de vacunación es de alrededor del **50%** de la población total, menor al **70%** sugerido por las autoridades sanitarias para alcanzar inmunidad de rebaño.

Respecto de la economía nacional, aún con la reapertura económica y el aumento de la movilidad a nivel nacional, el Índice Global de la Actividad Económica (IGAE) tuvo una **contracción durante septiembre de 0.4% (consecutiva a la caída de -1.9% en agosto)**, la caída fue principalmente en el sector de servicios y el sector de actividades secundarias.

Lo anterior, sugiere un entorno de recuperación más retador a lo estimado por los analistas y el gobierno.

Por otro lado, de acuerdo con los datos del INEGI, aunque el consumo interno se mantiene en niveles inferiores a los observados previos a la pandemia, **éste continúa recuperándose.**

Las remesas siguen siendo clave para la recuperación del consumo y la confianza en México, en el corto plazo las remesas dependerán principalmente de la recuperación económica de Estados Unidos, por lo que se espera que mantengan un buen desempeño.

Datos de mayor frecuencia como las exportaciones, remesas, movilidad y confianza del consumidor y empresarial mantienen un ligero optimismo anticipando una recuperación hacia el cierre del año por el lado del consumo.

Por otro lado, durante noviembre se observó una recuperación en la producción y exportación de automóviles en México, lo que podría crear valor hacia inicios del 2022.

Por lo que se refiere a la inflación, las presiones se mantienen en el mundo y en México las afectaciones no han sido menores.

La tasa de inflación observada en noviembre fue de 7.4%, **la más alta desde 2001.**

Algunas razones de un nivel tan elevado pueden explicarse por un Buen Fin más corto y con menores ofertas que las observadas en 2020, un aumento estacional en el precio de la electricidad y un aumento inesperado en los precios de los agropecuarios, en particular, productos como el jitomate y tomate tuvieron un incremento de **24.5%** y **71.8%** respectivamente.

Dicho lo anterior, se espera que el Banco de México continúe con el aumento de la tasa de referencia en 25 puntos base, aunque algunos analistas estiman que incluso puede ser de 50 puntos base.

Cabe mencionar que el gobierno anunció un aumento del 22% en el salario mínimo, el cual podría seguir aumentando los costos en las pequeñas empresas y generar mayores presiones inflacionarias y/o afectaciones en los márgenes de las compañías.

En resumen, **la economía mexicana se deterioró más de lo esperado** durante los últimos meses, el consumo se ha mantenido resiliente y la confianza continúa siendo positiva.

El retiro de la nominación de Arturo Herrera para estar al frente del Banco de México creó un entorno de nerviosismo entre los inversionistas, la nueva candidata Victoria Rodríguez Ceja genera incertidumbre ante la poca experiencia en temas de política monetaria.

La falta de certidumbre sigue mermando la atracción de capital.

Finalmente, **México** sigue manteniendo una mejor posición estratégica, económica y fiscal respecto de sus pares, que de ser aprovechada se podría traducir en inversión y recuperación económica en los siguientes años.

Contribuidores

Asset Management Contribuidores

- **Juan M. Verón, CFA**
Chief Investment Officer
veron.juan@principal.com
- **Omar Morales, CFA**
Director de Inversiones Fondos de Inversión
morales.omar@principal.com
- **Oscar López, CFA**
Equity Portfolio Manager
lopez.oscar@principal.com
- **David Camposeco**
Sr. Research Analyst
camposeco.jaime@principal.com

Ventas Contactos

- **Ana Lorrabaquio**
Directora Negocio Institucional
lorrabaquio.ana@principal.com
- **Francisco Villa**
Director Comercial
Soluciones Corporativas de Inversión
villa.francisco@principal.com
- **Irving De Los Cobos**
Sub-Director Distribuidores Principal
deloscobos.irving@principal.com

Aviso Legal

La información contenida en el presente documento es realizada por Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero (en lo sucesivo “Principal Fondos de Inversión”), con datos provenientes de fuentes confiables; sin embargo, ni Principal Fondos de Inversión, ni ninguno de sus ejecutivos, empleados o directivos, puede garantizar la exactitud o exhaustividad de esta información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión en ella, así como por los resultados obtenidos ni de la interpretación que de los mismos se haga. Esta información no supone una recomendación de inversión personalizada y no pretende reemplazar el asesoramiento, por lo que te sugerimos consultar a tu asesor.

Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro. Antes de llevar a cabo cualquier inversión deberás recibir o consultar en nuestra página web la guía de servicios de inversión y el prospecto de información al público inversionista de cada uno de los fondos de inversión que aquí se mencionan. Los riesgos asociados a la inversión y las comisiones, podrás consultarlos en el prospecto particular de cada uno de los fondos de inversión, así como en el Anexo de Comisiones de tu contrato. La información pública de nuestros fondos de inversión se encuentra disponible para tu consulta a través de www.bmv.com.mx

Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero. Horario de atención: lunes a viernes de 8:30 a 18:00 hrs. Teléfonos: 81 8056 4624 para marcación desde teléfono fijo y *4624 para marcación desde teléfono celular.

Para más información consulta www.principal.com.mx
Conoce nuestro Aviso de Privacidad en www.principal.com.mx