

Comentario Semanal

“La historia no se repite, pero rima”

-Mark Twain

Entramos a Octubre, mes con mala reputación en los mercados financieros por los días negros de 1929, 1987, 1997, y 2008. El ambiente en esta ocasión no parece uno que inspire mucho por qué estar positivo. Más allá de la incertidumbre que se vive en torno al comercio global y la situación de fragilidad política (y de finanzas públicas) en países como Italia, Turquía o Brasil el tema de mayor relevancia para nosotros continúa siendo la de las tasas de interés en EEUU y la posición de liquidez mundial. No debemos olvidar que el gran avance en los índices americanos se ha dado en gran medida por una situación de laxitud extraordinaria por un periodo de tiempo extraordinariamente largo.

En esta semana, el movimiento en las tasas de largo plazo en EEUU nos debería hacer reflexionar respecto a las consecuencias en torno a todos los otros activos financieros en el mundo.



*Datos extraídos de Bloomberg



Puntos de interés especial

Octubre, el mes conocido por “mala reputación” ya inició y no deja nada alentador el escenario de que este año vaya a cambiar.

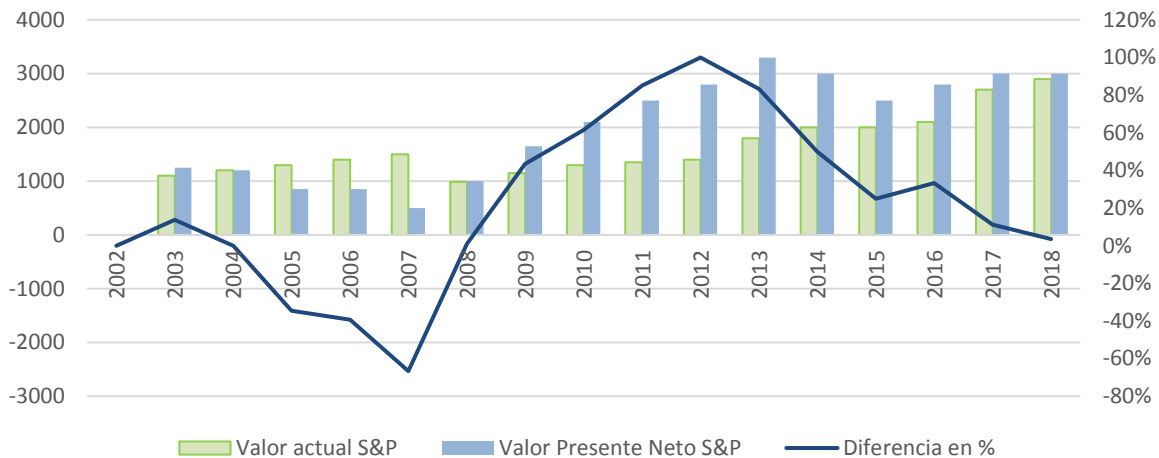
Tasas de largo plazo de EEUU toman movimientos bruscos y esto podría mover al mercado.

Condiciones de los mercados americanos muestran una sensibilidad del pasado para replicar el futuro.

Mercado mexicano no gana aun resolviendo temas de incertidumbre, octubre hace de las suyas en mercado mexicano.

Ricardo Ramirez Webster,
Tel. +52 55 1209 0484
rramirezwebster@shepacapital.com.mx

Como en la cita al inicio de este documento, “La historia no se repite, pero rima”, los seres humanos tenemos la increíble capacidad de olvidar rápido el pasado y de extrapolar las condiciones presentes hacia el futuro. Las condiciones del mercado americano hoy no parecen extremas en términos de valuación absoluta, pero éstas últimas son extraordinariamente sensibles a movimientos en tasa de interés.



*Datos extraídos de de BlackRock (“Monthly Market Call August 2018”)

En lo que respecta al mercado mexicano, seguimos creyendo que hay mucha más oportunidad. Sobre todo porque contrario a EEUU en donde nadie espera nada malo, en México nadie espera nada bueno. Independientemente de que se han ido resolviendo temas críticos como NAFTA y la posición aparentemente más conservadora de AMLO. No parece haber nadie aún dispuesto a comprar acciones mexicanas. Ya llegará el momento en donde la gente esté persiguiendo los múltiplos altos.

Declaraciones Relevantes.

Este documento ha sido elaborado por el área de Inversiones de Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente. Los datos incluidos en el presente documento provienen de fuentes públicas consideradas fidedignas, sin embargo Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente no se hace responsable de su veracidad ni de la interpretación que de los mismos se haga. La información, herramientas y material contenidos en este reporte son proporcionados meramente con fines informativos y no deben ser utilizados o considerados como una oferta para comprar, vender, emitir valores o cualquier otro instrumento financiero.

El presente documento está elaborado para clientes y prospectos que residan en territorio nacional.

Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto de recomendaciones, que representen el 1% o más de su cartera de inversión de los valores en circulación o el 1% de la emisión o subyacente de los valores emitidos.

Ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste de Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

Los responsables de la elaboración del presente documento no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis.

El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones aquí referidos pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión o su posición financiera, ya que no han sido tomados en consideración para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

El desempeño pasado de valores u otros instrumentos financieros no debe considerarse como un indicador o garantía de su desempeño futuro, en ese sentido, los rendimientos históricos que se señalen en este reporte, no garantizan rendimientos similares en el futuro, no se expresa ninguna garantía o declaración, respecto al desempeño futuro de los valores u otros instrumentos financieros objeto del presente reporte.

Los empleados y representantes de Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente, no hacen declaración alguna respecto de la exactitud o veracidad de la información contenida en el presente reporte, no garantizan rendimiento alguno, ni pueden responsabilizarse de pérdidas en operaciones o decisiones basadas en el presente reporte. La información y material de este reporte no pretende proporcionar toda la información que un inversionista interesado pudiera desear y solo proporciona una visión limitada de un mercado en particular.

Este reporte no es necesariamente una opinión institucional de Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente. Las observaciones y puntos de vista expresados en este reporte pueden ser modificados en cualquier momento sin necesidad de dar aviso y sin responsabilidad alguna, así mismo la información y perspectivas contenidas en el presente documento 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 por lo que no está obligada a actualizar o rectificar las mismas.

El análisis contenido en los Reportes refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas responsables de su elaboración, no reciben remuneración alguna por parte de los emisores de los valores descritos en este reporte.

La Comisión supervisa exclusivamente la prestación de servicios de administración de cartera de valores cuando se tomen decisiones de inversión a nombre y por cuenta de terceros, así como los servicios consistentes en otorgar asesoría de inversiones en Valores, análisis y emisión de recomendaciones de inversión de manera individualizada, por lo que carece de atribuciones para supervisar o regular cualquier otro servicio que proporcionen los Asesores en inversiones.

La inscripción en el registro de Asesores en inversiones que lleva la Comisión en términos de la Ley del Mercado de Valores, no implica el apego de los Asesores en inversiones a las disposiciones aplicables en los servicios prestados, ni la exactitud o veracidad de la información proporcionada. Este documento no podrá ser fotocopiado, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido total o parcialmente sin previa autorización escrita por parte de Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente.