

Comentario Semanal

Las recién publicadas cifras de empleo en EEUU deberían ser punto de especial atención para el futuro de la política monetaria en ese país. El factor verdaderamente relevante en los datos de empleo americanos está en los salarios, el único componente que puede traer inflación a aquel país. Lo anterior una vez que los componentes de energía y/o materias primas están bajo control y de hecho con cierto riesgo a bajar.

Desde que Trump fue elegido presidente, las expectativas de inflación y crecimiento habrían estado basadas en políticas expansionistas republicanas; sin embargo, no ha habido ningún avance concreto al respecto. El propio presupuesto de Trump dista mucho de otorgar detalles generadores de demanda agregada.

Si bien es cierto que la economía americana parece estar sana, es muy difícil entender la desmesurada alegría en las expectativas incorporadas en los precios de las acciones.

Los proyectos de inversión y gasto de capital de las empresas no se renovarán si el gobierno no es capaz de dar un panorama de confiabilidad hacia adelante. Trump no pareciera estar logrando ese objetivo, es completamente impredecible. Sólo el tiempo nos enseñará cuanto las empresas están verdaderamente confiando en él y lo observaremos a través de la inversión privada y gasto de capital.

En lo que respecta al mercado mexicano, seguimos creyendo que nos encontramos en una etapa temprana de un ciclo positivo para las acciones. Mientras el aumento en la inflación sea pasajero como lo estima Banco de México, creemos que puede ser positivo al ser las empresas capaces de trasladar costos y aumentar márgenes. Por otro lado, independientemente de que es probable que hayamos ya visto el pico del consumo en México, las cifras siguen apuntando a un consumo robusto y bastante resiliente. Por supuesto que, al igual que con nuestro vecino del norte, la falta de claridad en el panorama político futuro será un viento de frente para los planes de inversión de las empresas mexicanas. En los próximos días muy seguramente tendremos volatilidad generada por resultados electorales y/o avances en las noticias de negociación del TLCAN.

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 procurando 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.



Puntos de interés especial

Desde que Trump fue elegido presidente, las expectativas de inflación y crecimiento habrían estado basadas en políticas expansionistas republicanas; sin embargo, no ha habido ningún avance concreto.

Si bien es cierto que la economía americana parece estar sana, es muy difícil entender la desmesurada alegría en las expectativas incorporadas en los precios de las acciones.

En lo que respecta al mercado mexicano, seguimos creyendo que nos encontramos en una etapa temprana de un ciclo positivo para las acciones.

Autores:

Gilberto Cantú Jiménez,
Tel. +52 55 1209 0484
gcantu@sherpacapital.com.mx

Richard Ramírez Webster,
Tel. +52 55 1209 0484
rramirezwebster@sherpacapital.com.mx

Pablo Bernal Casar, CFA
Tel. +52 55 1209 0484
pbernal@sherpacapital.com.mx