

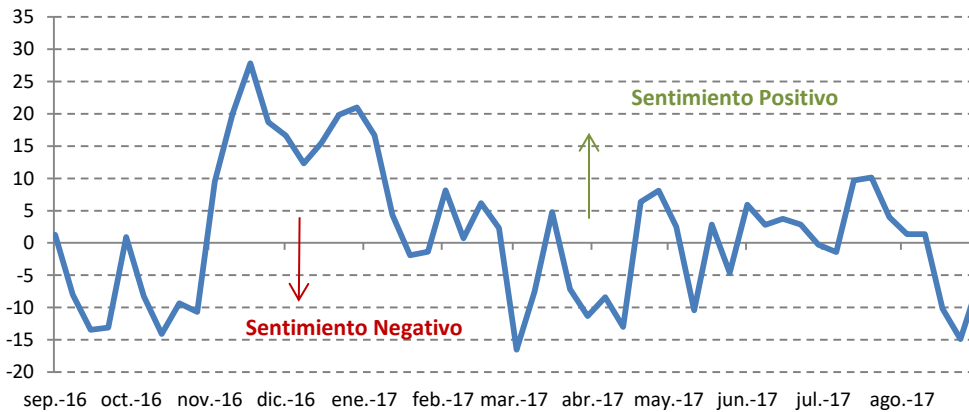
Comentario Semanal

Los mercados accionarios continúan en fase reflexiva, con la atención puesta en las tensiones geopolíticas y las diferentes repercusiones de los fenómenos meteorológicos recientes.

Si bien es cierto que el nivel de pesadumbre de hace algunas semanas se ha aliviado parcialmente, también llama la atención la falta de convicción de los participantes así como la poca fuerza de los principales índices. En estricto sentido los aumentos en la negatividad habrían tenido que ser seguidos de un rebote un poco más agresivo.



Gráfica 1: Diferencia entre AAI BULL - AAI BEAR



En general, observamos una estructura débil en la formación de precios de los índices, y sobre todo de los americanos. Vale la pena resaltar particularmente al índice de financieras el cual está entrando a territorio negativo de largo plazo (promedio móvil de 200 días) por primera vez desde Julio 2016. De igual forma, las tasas de interés de largo plazo en EEUU, cotizaron nuevamente cerca del 2%, nivel no visto desde las elecciones de noviembre en aquel país. Si bien es probable que el movimiento de caída en las tasas obedezca a riesgos geo-políticos más que a negatividad en el desempeño económico, es importante mantenerse atentos a señales de un probable desaliento en el desempeño de la economía americana.

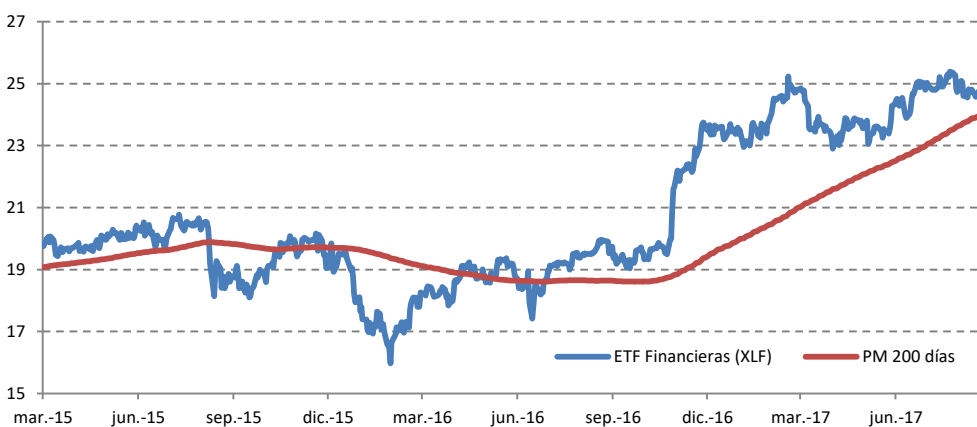
Puntos de interés especial

Los mercados accionarios continúan en fase reflexiva, con la atención puesta en las tensiones geopolíticas y las diferentes repercusiones de los fenómenos meteorológicos recientes.

Observamos una estructura débil en la formación de precios de los índices, y sobre todo de los americanos.

Creemos que existen varias señales que indican cautela, desde las estructuras ya mencionadas hasta la simple estacionalidad de septiembre cuya historia no suele ser la mejor para los mercados

Gráfica 2: Financieras vs Promedio Móvil 200 días



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

Creemos que existen varias señales que indican cautela, desde las estructuras ya mencionadas hasta la simple estacionalidad de septiembre cuya historia no suele ser la mejor para los mercados accionarios. Hemos aumentado de manera importante nuestra exposición a “efectivo” sobre todo pensando en que a tasas del 7% diario, el costo de oportunidad de no estar en bolsa se ha disminuido, al menos por el momento.

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.