

# Comentario Semanal

Los mercados dejan atrás las preocupaciones políticas europeas por el momento una vez que el triunfo de Macron asegura, al menos por su período presidencial, la permanencia de Francia a la Unión Europea y el refortalecimiento de la relación con Alemania. Desafortunadamente, no podemos decir aún que los mercados hayan dejado de guiarse por encabezados políticos, ahora toca nuevamente el turno al Sr. Trump y sus decisiones arrebatadas. El despido del jefe del FBI pondrá nuevamente en duda su relación con los republicanos y por lo tanto la factibilidad de lograr las ya tan prometidas reformas fiscales.

Lo anterior es sólo relevante dado que, como lo hemos mencionado en casi todos nuestros comentarios semanales, los mercados americanos parecen estar incorporando casi perfección en sus precios. En este sentido, el riesgo de comprar altas expectativas es que el espacio para decepción es muy alto. Una prueba tangible de esto fue el reporte de Snapchat (SNAP) hoy, la cual al decepcionar a sus inversionistas en su primer reporte cayó 25% en tan solo unos minutos.

En lo que se refiere al mercado accionario mexicano, seguimos pensando que es probable que continúe el momento de apreciación en el mediano plazo. Independientemente de esto, la situación técnica del índice pareciera un poco sobre-comprado y por lo tanto podría materializarse una corrección leve de corto plazo.



El potencial de apreciación del mercado mexicano en el mediano plazo radica principalmente en que existen aún muchos nombres de componentes del IPC que no han tenido recuperación en precio desde la caída provocada por la elección de Trump. Algunos de estos ALFA, LIVERPOOL, FEMSA, CEMEX, etc. Consideramos que hay espacio significativo en algunos de estos nombres y por lo tanto que pudieran empujar al índice a un nivel mayor al actual.



## Puntos de interés especial

Los mercados dejan atrás las preocupaciones políticas europeas por el momento una vez que el triunfo de Macron asegura, al menos por su período presidencial, la permanencia de Francia a la Unión Europea.

En lo que se refiere al mercado accionario mexicano, seguimos pensando que es probable que continúe el momento de apreciación en el mediano plazo.

El potencial de apreciación del mercado mexicano en el mediano plazo radica principalmente en que existen aún muchos nombres de componentes del IPC que no han tenido recuperación post-Trump

**Autores:**  
 Gilberto Cantú Jiménez,  
 Tel. +52 55 1209 0484  
[gcantu@sherpacapital.com.mx](mailto:gcantu@sherpacapital.com.mx)

Richard Ramírez Webster,  
 Tel. +52 55 1209 0484  
[rramirezwebster@sherpacapital.com.mx](mailto:rramirezwebster@sherpacapital.com.mx)

Pablo Bernal Casar, CFA  
 Tel. +52 55 1209 0484  
[pbernal@sherpacapital.com.mx](mailto:pbernal@sherpacapital.com.mx)

**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.