

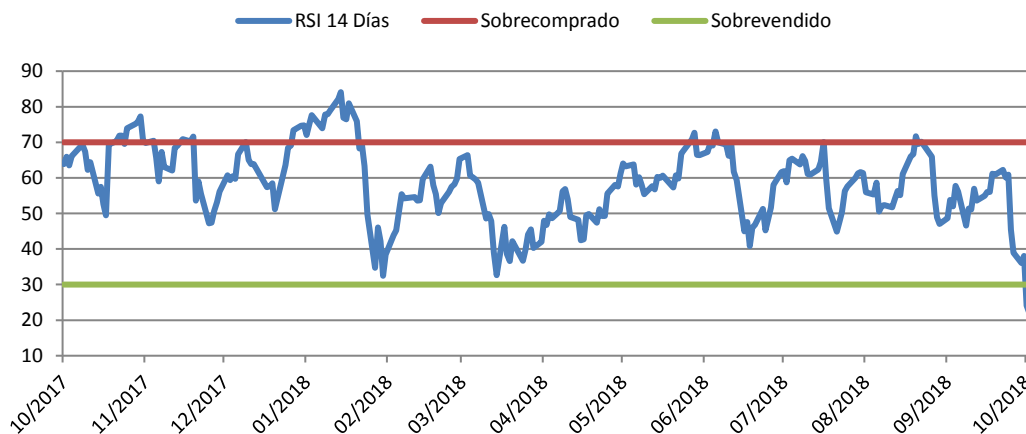
Comentario Semanal

Haciendo honor a su fama, octubre comienza con un fuerte ajuste en los mercados accionarios del mundo. La última vez que vimos un ajuste similar fue en febrero. La reacción obvia entre analistas y periodistas es buscar el evento o comentario causante y circundar en torno a ello. La realidad, sin embargo es que, muy pocas veces son eventos específicos los que causan las correcciones en los mercados. Por lo general, los procesos de corrección son puntos de quiebre a una serie de factores que se van sumando en el tiempo. Conforme mayor sea el tiempo de acumulación de factores, mayor y más violenta la corrección.

Como ya hemos mencionado en muchas ocasiones, el mercado americano estaba incorporando muy pocos riesgos de cualquier índole e inclusive proyecciones demasiado alegres o casi perfectas para el futuro. La corrección, al menos para el mercado americano nos parece natural y de hecho bienvenida para limpiar posiciones.

Las correcciones violentas tienen rebotes violentos, aun cuando estemos presenciando el inicio de un ajuste más prolongado en los mercados americanos, es muy probable que veamos rebotes fuertes y oportunidades tácticas de corto plazo. Los indicadores psicológicos se encuentran muy estirados y en puntos que más bien suelen marcar oportunidades de inversión de corto plazo.

Índice de Fuerza Relativa NASDAQ 100



Puntos de interés especial

Octubre con su sello de oro y correcciones.

Las correcciones violentas tienen rebotes violentos.

Grandes correcciones dan grandes oportunidades para generar posiciones.

Mercado mexicano muestra fortaleza contra emergentes y mercado americano.

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

Avaricia y Miedo en el Tiempo



CNN Business: Fear & Greed Index, money.cnn.com/data/fear-and-greed/

En lo que respecta al mercado mexicano, nos sorprende la fortaleza observada, no solo respecto al resto de los mercados emergentes, sino también respecto a EE.UU. Es sobre todo de llamar la atención la estabilidad del Peso Mexicano y de los Bonos Mexicanos. En casi cualquier otro período de alta volatilidad que se ha observado en el pasado, el peso se ha depreciado fuertemente al igual que los bonos mexicanos. Lo anterior nos hace pensar que existe un punto muy bueno de entrada en acciones mexicanas. Si hay un rebote en los mercados mundiales, México debería participar fuertemente.

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, fungen 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.