

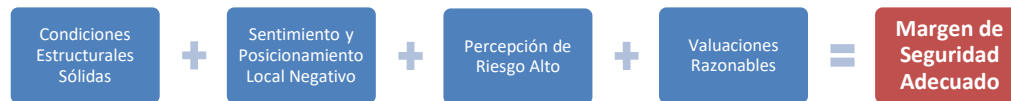
Comentario Semanal

La reacción de los mercados hacia México ha sido considerable en medio de una tensa negociación sobre el TLCAN. El sentimiento negativo, particularmente desde el exterior, se percibe latente; la mejor muestra de ello es quizás la depreciación del Peso de los últimos dos meses. Al mismo tiempo, emisoras relacionadas o que podrían verse afectadas por modificaciones o incluso la cancelación del Tratado han tenido reacciones negativas que consideramos exageradas.

El mercado mexicano vuelve a presentar un interesante punto de entrada y más allá del Índice que ha corregido cerca de 10% (16% en dólares) desde su máximo de julio, existen emisoras cotizando a precios que hace mucho no se veían. Valuaciones más que razonables en nombres que anteriormente considerábamos prohibitivos nos ha permitido incrementar la exposición de las estrategias de acciones y exponernos a volatilidad de corto plazo.



La convicción hacia el mercado local se ve apoyada por las condiciones de los mercados globales donde el alza continúa y muchos de ellos se encuentran en máximos históricos. Adicionalmente, al entrar a la parte final del año, misma que suele ser fuerte estacionalmente hablando, consideramos que hay una buena probabilidad de un rebote de los activos mexicanos (acciones, tipo de cambio y bonos) en el corto plazo.



Puntos de interés especial

La reacción de los mercados hacia México ha sido considerable en medio de una tensa negociación sobre el TLCAN.

El mercado mexicano vuelve a presentar un interesante punto de entrada y más allá del Índice que ha corregido cerca de 10% (16% en dólares) desde su máximo de julio.

La convicción hacia el mercado local se ve apoyada por las condiciones de los mercados globales donde el alza continúa y muchos de ellos se encuentran en máximos históricos.

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