

Comentario Semanal

“La pretensión del conocimiento es nuestro más peligroso vicio”

-Ryan Holiday, *Ego is the Enemy*, 2014

Esta es última nota semanal del 2018, año extraordinario y de claroscuros en más de una forma. Año parteaguas en políticas comerciales y monetarias globales y sus consecuentes efectos en los activos financieros del mundo.

Para muchos de los que nos dedicamos a los mercados financieros, 2018 ha sido uno de los años más difíciles de entender y leer. Pasamos de tasas y volatilidades mínimas históricas a un aparente proceso de normalización drástico y complejo. Hemos sido afectados en absolutamente todos los sentidos y más que nunca por la invasión de políticos haciendo declaraciones y tomando decisiones completamente en contra de lo establecido y por lo tanto del confort de los mercados.

Justo mientras se escribe esta nota, los mercados americanos pasaron de máximos históricos a una violenta corrección solo precedida por períodos de crisis estructural o sistémica.

Al momento, todas las principales bolsas del mundo presentan pérdidas acumuladas en el año. Es difícil encontrar activos que hubieran tenido un comportamiento positivo en 2018, al menos hasta hoy.

Al respecto, es también un buen momento para reflexionar en nuestro actuar como persona y como inversionista.

En 1974 cuando el economista Friederich August von Hayek recibió el Nobel de Economía presentó un discurso llamado “La pretensión del conocimiento”. El discurso es una elaborada crítica al actuar de los economistas y en general de los hacedores de políticas económicas. Lo anterior es particularmente dirigido a querer pensar que los países y las economías se comportan como experimento científico o bien como regla estadística infalible. En general es una crítica a aquellos que piensan entenderlo y saberlo todo, y sobre todo aquellos que tienen poder de actuar en las políticas de los países y las economías.



Puntos de interés especial

Un 2018 difícil de entender y leer.

Es tiempo de reflexionar sobre nuestras acciones como persona e inversionistas.

1974 el premio Nobel de Economía presenta un discurso que nos aplica como ciudadanos y a los que están en el poder, hasta el día de hoy.

2018 nos recuerda la importancia de la diversificación.

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

Justo esta semana, los mercados accionarios americanos reaccionan de manera violenta a la decisión del Banco Central Americano por aumentar tasas una vez más en el año. Estamos seguros de que Powell y su grupo de Doctores de Yale y Harvard, tienen completa pretensión de entender hasta la última de las reacciones de sus acciones. La realidad es que no tienen idea.

Lo que a nosotros nos toca hacer no es diferente, los años como 2018 deben fungir como recordatorio de cuan frágiles son los mercados financieros y por lo tanto de la importancia en la diversificación de los portafolios. Pero, sobre todo, de recordar que la convicción completa del resultado de cualquier evento solo existe para los tontos.

Cerramos el año con mercados actuando con plena convicción hacia diferentes sentidos, lo que la mayoría piensa suele ser justo lo que no sucede.

¡Feliz 2019!

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.