

Comentario Semanal

A principios de esta semana S&P aumentó de negativo a neutral la perspectiva para el riesgo de crédito de México. Esta noticia es uno de los mejores indicadores de que el movimiento de apreciación en el peso mexicano está cerca de terminar. Las calificadoras suelen ser el penúltimo en llegar a la fiesta, solamente superados por El Fondo Internacional o El Banco Mundial. Por el momento los medios y analistas se apresuran a encontrar una narrativa que justifique y explique el comportamiento del precio de la moneda mexicana y han olvidado los temas negativos incluyendo las encuestas políticas. La moneda mexicana se encuentra pegada a su banda de 3 desviaciones estándar de su promedio de 30 días (línea morada) y muy cerca de 2 desviaciones de su promedio de 200 días (línea amarilla). Si bien es cierto que estamos corrigiendo un movimiento de depreciación masivo, los movimientos tan rápidos suelen ser corregidos al menos en cierta magnitud en el corto plazo.



Si bien es cierto que el caso particular del peso mexicano tiene una fuerte correlación con los cambios entre la narrativa Trump y la amenaza real de ejecución política, es muy importante resaltar el movimiento de depreciación que ha sufrido el Dólar americano respecto a casi cualquier otra divisa. Independientemente de que existan razones de sobra para justificar la depreciación de la moneda americana, creemos que similar al movimiento del peso también está ya un poco extendido.



Puntos de interés especial

Los medios y analistas se apresuran a encontrar una narrativa que justifique y explique el comportamiento del precio de la moneda mexicana y han olvidado los temas negativos.

Es importante resaltar el movimiento de depreciación que ha sufrido el Dólar americano respecto a casi cualquier otra divisa.

En lo que respecta a la bolsa mexicana, estamos ya en plena temporada de reportes donde esperamos se confirme el buen *momentum* operativo de los últimos trimestres.

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

En lo que respecta a la bolsa mexicana, estamos ya en plena temporada de reportes donde esperamos se confirme el buen *momentum* operativo de los últimos trimestres. Como hemos mencionado anteriormente, a pesar de que en principio nos preocupa la creciente alegría entre los analistas y periodistas, aún percibimos valor fundamental en el mercado. En términos puramente técnicos, parece probable que busque el nivel de los 53 mil puntos. Por lo anterior, a pesar de haber reducido tácticamente la exposición en algunos nombres por el nivel de sobrecompra que presentaban, mantenemos un exposición considerable en acciones locales en nuestras distintas estrategias.

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.