

Comentario Sherpa

Si bien es cierto que los veranos suelen ser pesados y malos para los mercados accionarios, lo que hemos presenciado durante las últimas semanas no deja de sorprender. La pesadumbre respecto a las acciones mexicanas no solo se ha mantenido, sino que ha crecido. Hay una completa ausencia de compradores por lo que cuando hay cualquier flujo de salida de cualquier tamaño, la reacción en precio es en extremo negativa. El sentimiento más que de miedo es de pérdida completa de esperanza y desesperación. Si recurrimos a la típica gráfica de los ciclos de mercado parecería que nos encontramos en la etapa final del período negativo o “Bear Market” (o al menos eso quisiéramos pensar).



Extraído de https://www.dailyfx.com/forex/fundamental/article/special_report/2019/02/05/Market-cycle-phases.html

Suponiendo que el cambio que estamos presenciando en el país no es suficientemente grave como para romper de manera radical las estructuras generadoras de crecimiento económico y que las consecuencias solo serán de un reordenamiento de algunos jugadores, sectores y formas, seguimos pensando que existen en México oportunidades en acciones de empresas a precios muy atractivos.



Puntos de interés especial

Ausencia de compradores. El sentimiento más que de miedo es de pérdida completa de esperanza y desesperación.

Entorno político y económico con visibilidad cero a futuro.

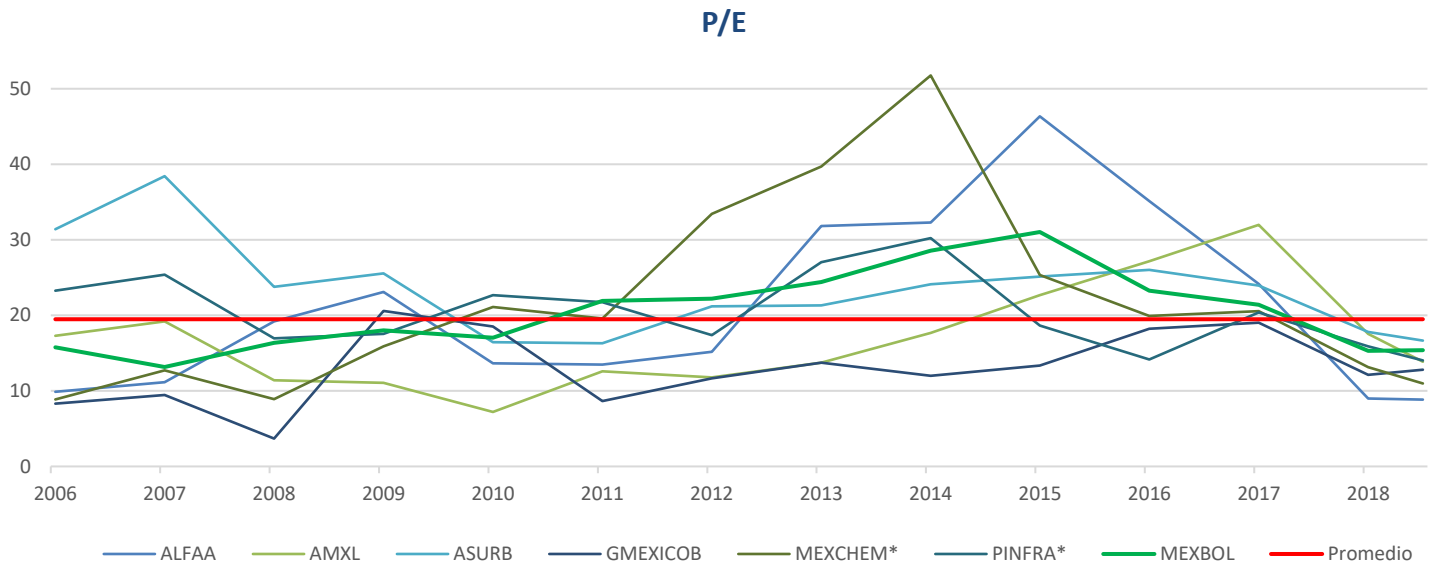
Es ahora cuando la importancia de una selección adecuada de emisoras es clave.

Autores:

Richard Ramírez Webster,
Tel. +52 55 1209 0484
r Ramirezwebster@sherpacapital.com.mx

Desde cierta perspectiva, por supuesto que es justificable encontrar dichas oportunidades una vez que la visibilidad futura respecto al proyecto económico y político es prácticamente cero. Lo relevante es entender que no habría oportunidades de esta magnitud si la visión fuera 30x30. Los mercados accionarios se adelantan y suelen sobre reaccionar. La asignación de probabilidades no es continua sino discreta, sobre todo para eventos políticos con repercusiones económicas negativas.

La pregunta más importante es: ¿Cuándo y cuánto? La respuesta claramente no es obvia, pretender comprar en niveles mínimos será completamente inviable, es casi seguro que para poder participar en las oportunidades nos tendremos que adelantar y participar en cierto porcentaje de la caída. Sin embargo, lo anterior no significa que podemos relajar nuestras reglas de caídas máximas, selección de emisoras, límites de liquidez, etc. La situación no necesariamente está en un extremo histórico y sin duda siempre hay espacio para que empeore.



Elaboración propia, datos Bloomberg.

Hoy es más importante que nunca mantener exposición a nombres de calidad, hacer apuestas de tamaño controlable y mantener flexibilidad de mente para cualquier lado.

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.