

Comentario Semanal

Como lo temíamos, octubre mantiene su reputación como un terrible mes para los mercados financieros mundiales. Hasta hoy, las correcciones en el mundo han sido bastante drásticas, tanto en magnitud como en velocidad.

Si bien es cierto que durante mucho tiempo hemos sentido que hacía falta un ajuste en los mercados americanos, no deja de sorprender el contagio al resto de los activos financieros, que ya estaban bastante golpeados desde antes.

Es difícil saber si el ajuste hasta hoy observado es solamente un movimiento de corrección reflexivo o bien, el cambio de tendencia para el período alcista en los mercados americanos.

No debemos olvidar que los procesos de formación de precios en los mercados financieros son así, bipolares, un día los inversionistas descuentan crecimientos eternos al 10% y al día siguiente recesiones seculares. El equilibrio racional será encontrado y las expectativas “normales” regresarán conforme la gente vaya encontrando sus puntos clímax de pánico y alguien reencuentre la avaricia.

Es muy difícil saber cuánto más puede prolongarse el pánico, los precios tienen límite cero y la ansiedad y el miedo supera la lógica.

Al respecto, en dichos períodos existen oportunidades únicas. Comprar buenas empresas a valuaciones de 3x EV/EBITDA es una estrategia infalible en el tiempo. Los grandes inversionistas se han hecho ricos precisamente en períodos de pánico.

México es uno de esos activos que encontramos especialmente atractivos. Inmerso en la negatividad de los medios y los inversionistas locales y extranjeros. Hay extraordinarias empresas operando a descuentos de 40% respecto al valor de activos netos. El mercado puede tardar en reconocerlo, pero no puede negarlo por siempre.



Puntos de interés especial

Octubre del terror.

Múltiplos atractivos en mercado mexicano.

El mercado puede reaccionar tarde pero no puede negar a las empresas fuertes.

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

Observaciones 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 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 como una oferta para comprar, vender, emitir valores o cualquier otro instrumento financiero.

Este 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, 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 de los valores emitidos.

Uno 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, funcionan en 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 de análisis.

Un 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 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 señalados 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 contenida en este reporte no pretende proporcionar toda la información que un inversionista interesado pudiera desear y solo proporciona una visión limitada de un mercado financiero.

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 reporte pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales y no deben ser consideradas como una declaración unilateral emitida 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 o 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 facultades 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 o producido total o parcialmente sin previa autorización escrita por parte de Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente.