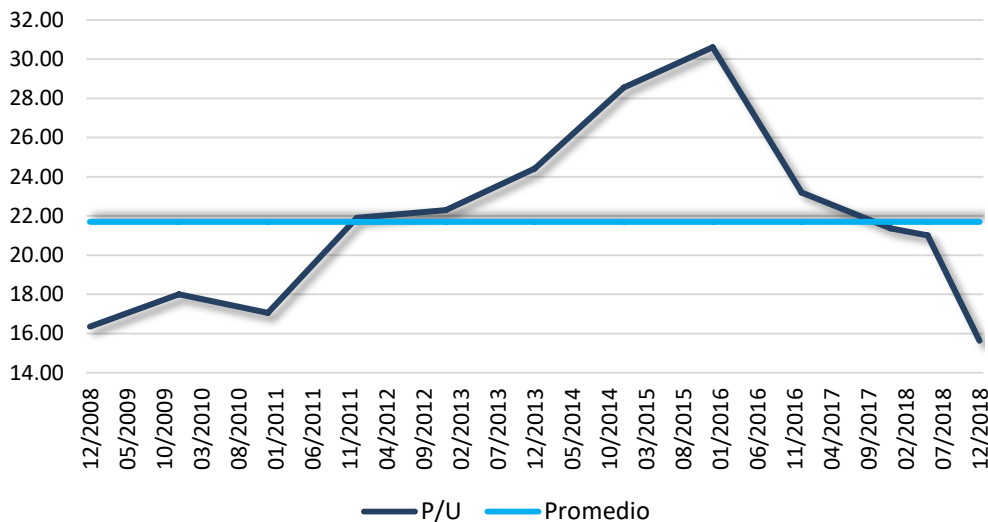


Comentario Semanal

¡Por fin se acabó Mayo! La máxima de “Sell in may and go away” habría sido gran consejo al menos en México para éste año. México es hoy quizá solo aparte de Turquía el activo más apestado del mundo. ¡La piñata preferida!

Los miedos en torno a TLCAN, AMLO, ITALIA, NOR-COREA, TARIFAS COMERCIALES y ALZA EN TASAS DE EEUU han sido justificación suficiente para una depreciación de 12% en el Peso desde mediados de Abril y una caída de 13% en la Bolsa Mexicana de Valores en lo que va del año. Con tanto sobre la mesa, es difícil identificar a los verdaderos culpables detrás de la depreciación de los activos mexicanos. Y de hecho creemos que es ocioso intentar encontrar la explicación detrás del movimiento. Lo único que sabemos es que la información de lo más probable ya está en manos de todos y creemos que debe haber muy poca gente cuyas posiciones de inversión estén puestas apostando a un evento de baja probabilidad. Dicho lo anterior creemos que es importante concentrarse en los niveles de valuación de los activos mexicanos y particularmente de las acciones mexicanas.

Relación Precio / Utilidad de los últimos 10 años BMV



Como ya lo hemos mencionado anteriormente, consideramos que los niveles de valuación de un gran número de emisoras mexicanas representan un punto de entrada atractivo que no veíamos hace mucho tiempo.



Puntos de interés especial

¡Por fin se acabó Mayo! La máxima de “Sell in may and go away” habría sido gran consejo al menos en México para éste año.

Es difícil identificar a los verdaderos culpables detrás de la depreciación de los activos mexicanos. Y de hecho creemos que es ocioso intentar encontrar la explicación detrás del movimiento.

Sin duda es importante mantener prudencia en la selección de los activos a comprar y el tamaño de las posiciones a construir reconociendo que, lo barato se puede hacer más barato.

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

Sin duda es importante mantener prudencia en la selección de los activos a comprar y el tamaño de las posiciones a construir reconociendo que, lo barato se puede hacer más barato. Sin embargo, también es cierto reconocer que las oportunidades verdaderamente importantes en la vida de los grandes inversionistas jamás se dieron con panoramas ciertos positivos hacia delante.

¡AUDACES FORTUNA IUVAT!

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.