

Comentario Sherpa

No tuvimos mucha oportunidad de disfrutar lo que pensamos iba a ser una normalización de la política monetaria americana. Como un *Déjà vu*, los activos financieros comienzan una vez más un periodo de inflación derivado del intervencionismo, cortesía de los bancos centrales del mundo. Increíble pensar que las tasas de 3% en EE.UU. serían suficientes para ser el único de los países desarrollados en condiciones de relajar su política.

Las tasas europeas se encuentran una vez más en territorio negativo. Vale la pena cuestionarnos la efectividad de la política monetaria como herramienta para reactivar la actividad de las economías del mundo. Cuando pensamos en que Japón sería un ejemplo aislado de bajo crecimiento y baja inflación por décadas, hoy parece que el mundo desarrollado entero se sitúa en una situación no mucho mejor.

La gran pregunta hacia delante es: ¿cuánto más?

Mientras ayer pareciera haber sido día de fiesta con prácticamente todos los activos financieros teniendo una jornada positiva, en realidad el trabajo de invertir se torna más y más difícil. Si algo nos enseñó el periodo pasado de laxitud monetaria es que se crean excesos y las correcciones hacia abajo son rápidas y de magnitud importante.

La posición más fácil pero más irresponsable es invertir a ciegas dejándose llevar por el momento. La posición más difícil es tener prudencia y mantener sólo aquellas posiciones que ofrecen un margen de seguridad sustentado por su valor fundamental.

Curiosamente las acciones mexicanas, así como algunas de países emergentes son de las pocas cosas operando a valores fundamentales históricamente atractivos.

¿Será esta nueva etapa monetaria el pretexto que necesitábamos para encontrar compradores?



Puntos de interés especial

El intervencionismo de los bancos centrales.

La prudencia tiene que ser el juego de hoy para los inversionistas.

¿Cuánto aguantaran los fundamentales mexicanos antes de encontrar compradores?

Autores:

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

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.