

Las 10 empresas con mayor atractivo en la BMV (El Financiero 23/09/13)

Las 10 empresas con mayor atractivo en la BMV (El Financiero 23/09/13) Ana Valle Lunes, 23 de septiembre de 2013 • Analistas ven a Pinfra, ICA y OHL entre las emisoras con mayor potencial de rendimiento. La reforma energética, el Plan Nacional de Infraestructura y la reconstrucción, tras el desastre provocado las recientes tormentas tropicales, ponen a las empresas constructoras y energéticas entre las 10 favoritas de los inversionistas en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), coincidieron estrategias. Pinfra, OHL México, ICA, Cemex, IEnova, Mexichem, Femsa, Grupo México, Fibra Inn y Fibra Uno son los 10 corporativos ubicados como los más atractivos por fundamentales y rendimientos esperados de sus títulos en el mercado accionario mexicano, de acuerdo con un sondeo realizado por EL FINANCIERO entre 5 casas de bolsa. "Vemos dos cosas en la bolsa; la desaceleración en la economía afectando al consumo y haciendo menos atractivas a las firmas de este sector y las expectativas con las reformas que podrían hacer más defensivas a las constructoras en este entorno de debilidad", dijo Carlos González, director de Análisis y Estrategia Bursátil de Monex Casa de Bolsa. En lo que va del 2013 el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la BMV acumula un retroceso de 5.67 por ciento al ubicarse en las 41 mil 226 unidades, siendo las empresas del sector consumo las que lideran las caídas. Entre las constructoras, los analistas ven un rendimiento esperado de 33 por ciento en las acciones de Pinfra para los siguientes 12 meses, mientras que para ICA, OHL México y Cemex contemplan 27, 18 y 9 por ciento, respectivamente. Las primeras tienen un potencial de alza superior al 18 por ciento pronosticado para el IPC de la BMV hacia el cierre del 2014. "(El potencial de rendimiento) es una cuestión muy específica de cada empresa, tiene que ver como temas de estrategia de negocios o reacción a algunos eventos muy particulares", explicó Carlos Hermosillo, subdirector de Análisis Bursátil de Banorte-Ixe. Agregó que las empresas tienen una gran oportunidad ante las licitaciones de proyectos de infraestructura federal y estatal que vendrán próximamente. "Hay un ambiente favorable en el sector (construcción) y un detonante temporal con los desastres en estas semanas", dijo el estratega al referirse a los daños en carreteras y puentes federales tras el paso de las tormentas Ingrid y Manuel, la semana pasada. Otro factor interno son las reformas estructurales, en particular la energética. González identificó a empresas como IEnova y Mexichem como las que podrían ser beneficiadas de aprobarse esta nueva regulación, ya que detonará más asociaciones con Pemex. Para las acciones de Mexichem los analistas estiman un rendimiento de 18 por ciento en los próximos 12 meses y en IEnova 10 por ciento. Consideran que al cierre de 2014 mostrarán crecimientos de 7 y 11 por ciento en su flujo de operación, respectivamente. "Las utilidades de IEnova podrían aumentar en un entorno de renovada demanda de infraestructura del sector energético en México, pero la falta de derechos exclusivos de expansión de sus propias rutas y la creciente competencia en las licitaciones nos hacen ser cautelosos", citan en un reporte reciente analistas de Acciones y Valores Banamex Casa de Bolsa (Accival). Cautela en Fibras, pese a potencial elevado Los Fideicomisos de Bienes Raíces (Fibras) son instrumentos con un elevado potencial de alza, en particular Fibra Inn con un rendimiento esperado de 42 por ciento y Fibra Uno con 28 por ciento. "La reciente caída de los precios de las Fibras representa una oportunidad de compra de activos de calidad con flujos sanos y un panorama favorable a rendimientos atractivos", considera Accival. Monex no tiene entre sus favoritas a ninguna Fibra debido a que aún persiste una elevada volatilidad en el sector por la expectativa de que sigan subiendo las tasas de interés, lo que haría menos atractivos los rendimientos de estos instrumentos frente a los bonos de largo plazo. En lo que va del año Fibra Inn ha perdido 8.1 por ciento de su valor en la Bolsa Mexicana Valores y Fibra Uno 2 por ciento. Hasta el pasado viernes los títulos de Fibra Inn han perdido 8.1 por ciento de su valor y los de Fibra Uno 2 por ciento.