

Prevén ganancias bursátiles más moderadas para 2010 (El Financiero 05/01/10)

Prevén ganancias bursátiles más moderadas para 2010 (El Financiero 05/01/10)(Clara Zepeda Hurtado) Martes, 5 de enero de 2010 Los rendimientos bursátiles continuarán en 2010, pero serán acotados, prevén analistas bursátiles, que también esperan expectativas más moderadas para las bolsas respecto de las fuertes ganancias de 2009. Esto, no sólo por las bajas bases de comparación que provocó la crisis, sino porque los potenciales de alza ya estarían asumidos en gran medida en los precios alcanzados en 2009. Independiente de que la economía mexicana no está proporcionando competitividad, la primera mitad de 2010 podría tornarse complicada, toda vez que aún no se vería una clara recuperación económica. Así, Monex prevé que el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) podría presentar un panorama de alza pero acotada, con un cierre en los 34 mil 500 puntos. El principal índice accionario mexicano concluyó 2009 en las 32 mil 120.47 unidades. El estimado, precisó la entidad financiera, consideró las siguientes variables proyectadas para 2010: inflación en México de 5.1 por ciento; crecimiento real de las utilidades antes de financiamiento, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA, por sus siglas en inglés) de 6.0, y un Producto Interno Bruto (PIB) de 1.4 por ciento. Si bien el escenario base apunta hacia un inversionista más cauteloso en 2010, la disipación de incertidumbre en torno al fondo de la recesión sería un factor que continuaría apoyando el apetito por riesgo. Así, las emisoras de mediana y baja capitalización continuarían siendo las más atractivas, toda vez que han mostrado ser una buena opción de inversión en momentos de mayor optimismo. Se prevé que Alfa, Alsea, Asur, Autlán, Bolsa, Compartamos, Geo, Gruma, Homex, Ica, Kof, Lab, Mexichem, Oma y Urbi serán las emisoras con buenas perspectivas. La apuesta para este año está en los sectores de aeropuertos, viviendas e infraestructura. Ixe, por su parte, pronosticó que el sector industrial de México avanzará 3.17 por ciento en 2010, explicado principalmente por un mejor desempeño del subsector manufacturas (muy relacionado con su contraparte en Estados Unidos). Un caso particular es el sector agrícola, que si bien se ha beneficiado de mayores exportaciones, también ha sido receptor de ayudas gubernamentales. La inercia del avance en servicios de salud (tanto por el impulso a la actividad como por las inversiones hechas para contrarrestar la epidemia de influenza A/H1N1) hará que esta industria siga avanzando. Las industrias más dinámicas seguirán siendo la de información en medios masivos y las relacionadas con telecomunicaciones, aprovechando la baja penetración del mercado mexicano y el abaratamiento de las tecnologías de información. Con avances magros En contraste, con magros avances lucen sectores como el comercio (muy dependiente del mercado interno y de la recuperación del empleo), la minería (lo cual es sesgado por la actividad petrolera, en donde se espera que el declive se pronuncie) y los servicios educativos. Entre todas las expectativas, Brasil lidera las estimaciones con un alza esperada de 24 por ciento, aunque el año pasado fue la bolsa más rentable del mundo en dólares. Los mercados europeos, asiáticos y de Estados Unidos también se unirán a la moderación.