

Las 5 firmas ganadoras y las 5 perdedoras de la BMV en el 3T18 (El Financiero 01/10/18)

Las 5 firmas ganadoras y las 5 perdedoras de la BMV en el 3T18 (El Financiero 01/10/18) JESUS UGARTE Tras un primer semestre difícil, en que los mercados financieros en México fueron marcados por la volatilidad y fuerte aversión al riesgo, en el tercer trimestre mostraron recuperación tras despejarse varias incógnitas. El acuerdo comercial de México con Estados Unidos, el éxito del proceso electoral del 1 de julio en el país, reportes positivos de las empresas y mejores de lo esperado en el segundo trimestre, así como valuaciones atractivas en varias emisoras, permitieron que el Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV (S&P/BMV IPC) cerrara el tercer cuarto del año con una ganancia de 3.9 por ciento en pesos y 9.8 por ciento en dólares. "Creo que el catalizador más importante en la recuperación del IPC -que venía de perder 3.4 por ciento en pesos en el semestre y 4.0 por ciento en dólares- fue el acuerdo comercial México-Estados Unidos, y en menor medida el tema electoral", dijo Rodrigo Heredia, director de Análisis y Estrategia de Ve por Más. Carlos González Tabares, director de Análisis y Estrategia de Monex, dijo que aún y cuando hay temas pendientes - como el desenlace de la guerra comercial entre Estados Unidos y China, y la integración de Canadá al nuevo TLCAN-, el escenario es positivo para el mercado accionario al cierre del año. "Creemos que el principal indicador del mercado accionario buscará cerrar 2018 en los 53 mil puntos (7.1 por ciento del nivel actual), además que las empresas enfrentarán comparativos más bajos en el tercer y cuarto trimestre del año", agregó. Aunque el S&P/BMV IPC acumuló un avance en pesos de solo 4.2 por ciento en el tercer cuarto del año, hubo emisoras que dieron un rendimiento de 15 a 56 por ciento. Las cinco emisoras más ganadoras de la muestra de las 35 que integran el indicador líder fueron: Elektra con 57.5 por ciento, seguido de los Grupos Aeroportuarios del Centro-Norte (OMA) y Sureste (ASUR) con 28.9 y 21.3 por ciento, respectivamente, Megacable con 17.7 por ciento y Grupo Financiero Banorte con 15.6 por ciento. Carlos Hermosillo, director de Análisis Fundamental de Vector, explicó que el rendimiento de Elektra refleja la fortaleza de sus ingresos, una cartera vencida bajo control y expectativas positivas con su programa de comercio electrónico. En el caso de ASUR, Mauricio Martínez, analista de GBM, atribuyó su revaluación a la expectativa de mejora en el margen EBITDA del grupo para el tercer y cuarto trimestres del año ante mayores ingresos comerciales por pasajero y menores costos. Algo muy parecido hay en OMA. "El rally que vimos en OMA tiene que ver con la expansión en márgenes que mostró en el primer semestre y la previsión de que se mantenga en la segunda mitad del año", indicó Roberto Solano, experto del sector en Monex. Otra firma que anda en máximos históricos es Megacable. "Nos gusta mucho la compañía a corto y largo plazo, ha tenido muy buenos resultados ante el crecimiento en suscriptores y banda ancha", dijo Alejandro Chavelas, analista de Ve por Más, además de destacar su bajo nivel de apalancamiento y la expectativa de que mantenga la mejora en rentabilidad. "En Banorte el mercado ha venido descontando las sinergias que puede lograr con la integración de Interacciones", dijo Hermosillo.