

Fecha 19.07.2017	Sección Negocios	Página 15
----------------------------	----------------------------	---------------------

Empresas de mayor bursatilidad, en el mercado de capitales



A pesar del ajuste de ayer, durante este 2017 el mercado accionario mexicano ha logrado generar un rendimiento nominal muy positivo de 12.0% que si se compara con la tasa de fondeo diario en 7.0% anual refleja aún un potencial de crecimiento de 1.7 veces la parte variable sobre la deuda en las inversiones de personas físicas y morales.

Al inicio del año, el contexto internacional reflejaba una visión difícil para México con una posible aceleración en la revisión del TLCAN, un aumento en el regreso potencial de inmigrantes y la construcción del muro. Un socio comercial que podría dar fin a dicha sociedad, pero además un temor a imposiciones en materia económica, política, social y ambiental a lo largo del mundo.

La economía mexicana ha logrado ser defensiva respecto a este entorno. El crecimiento al cierre del primer trimestre del año ascendió a 2.8% anual, 2.6% desestacionalizada apoyada por un consumo que viene creciendo, aunque se espera disminuya un poco entre el segundo y tercer trimestre del año.

El resultado hasta este momento refleja en los mercados una visión diferente. El peso mexicano viene con apreciaciones superiores a 15%, el rendimiento del mercado accionario mexicano logra 12% nominal y poco más de 32% medido en términos de dólares, así como la parte media larga de la curva en México en el mercado de dinero, que registra bajas de 30 a 70 puntos base en el año, a pesar de que la parte corta experimentó una presión de alza hasta niveles de 7.0%, definidas por

el Banxico ante la presión sobre la inflación.

Dentro del mercado accionario, las empresas que están reportando y las que lo harán en estas semanas al segundo trimestre del año reflejan, en promedio, una mejoría del orden de 10 a 15% tanto en sus ventas como en su flujo operativo, y en mayor medida, la utilidad neta promovida por la apreciación del peso mexicano.

En ese sentido, estamos dando seguimiento a la bursatilidad de las empresas. Aprovechando el buen momento del mercado accionario, la entrada de flujo en la tenencia de extranjeros y el propio desarrollo de las empresas.

En el primer grupo destacan 10 empresas con mayor operatividad, y van en ese orden con información de la Bolsa Mexicana de Va-

lores al cierre de junio de 2017:

Walmex, que además viene aumentando su operatividad mes a mes, GFNorte, AMX, GMéxico, Cemex, Femsá, Naftac (ETF del índice de la bolsa), Funo (Fibra1), Alfa y Gruma.

Estas empresas destacan porque además tienen enterado al público inversionista sobre sus actividades y proyectos.

Si uno revisa la conformación de portafolios de renta variable tanto de Casas de Bolsa, Bancos y asesores independientes, se confirmará que una buena parte de estas empresas estará dentro del grupo selecto de emisoras, que además tienen un fundamental muy interesante y sostenible en el mediano plazo.

Las opiniones expresadas por los columnistas son independientes y no reflejan necesariamente el punto de vista de **24 HORAS**.

