

Las cinco empresas más prometedoras en la BMV para 2016

Mexichem, GMéxico, OMA, Alsea e Inbursa tendrían un alza de hasta 56%

El IPC subiría 20.5 por ciento, a 48 mil 500 puntos en el año, prevén casas de bolsa

ROSALÍA LARA
rlara@elfinanciero.com.mx

La contracción de 0.4 por ciento del Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) en 2015 y la pérdida adicional de 6.3 por ciento que acumuló la primera semana de 2016 abren oportunidades de inversión en varias emisoras, que han sido castigadas y que tienen perspectivas positivas, consideraron estrategias del mercado.

Un sondeo realizado por EL FINANCIERO entre cuatro casas de bolsa e información de Bloomberg revela que el IPC de la BMV cerrará el 2016 en 48 mil 500 puntos, lo que representa un potencial de subida de 20.5 por ciento sobre su nivel actual.

“Hemos fijado un IPC objetivo de 47 mil 500 puntos para el cierre del 2016. Creemos que las emisoras de los sectores de consumo (incluido alimentos y bebidas), aeropuertos y financiero serán las de mejor desempeño este año”, comentó Carlos González, director de Análisis y Estrategia de Monex Casa de Bolsa.

Luis Willard, analista de GBM Casa de Bolsa, indicó que fijaron un precio objetivo para el IPC de la BMV en 46 mil puntos, de la mano de crecimientos importantes en la parte de consumo y de la recuperación en los conglomerados e in-

fraestructura.

El sondeo arrojó que las 5 emisoras de la élite de la BMV con el mayor potencial de subida son Mexichem, con un 56 por ciento; seguida de Grupo México, con 39 por ciento; Grupo Aeroportuario Centro Norte (OMA) y Alsea con 32 y 25 por ciento respectivamente, y Grupo Financiero Inbursa, con 22 por ciento.

“Dentro de las valuaciones de la muestra (del IPC) yo diría que el sector industrial es el que tiene el mejor balance riesgo-rendimiento, que claramente lo relacionamos con los *commodities*. Ahí están las emisoras más baratas, pero también las que mejores outlooks (perspectivas) de rendimiento tienen a largo plazo”, consideró Willard.

Para González algunas emisoras del sector industrial, como IENova, Mexichem, ICH, Nematik y Alpek, podrían tener un comportamiento positivo, de darse una recuperación en el precio del petróleo y ante la llegada de nuevas licitaciones.

Otras empresas, como **Gruma**, podrían mantener un rendimiento positivo, al beneficiarse del dólar caro (más del 70 por ciento de sus ingresos son en esta moneda) y Walmart, ante la fortaleza que mantendría el consumo.

Analistas de Santander Casa de Bolsa recomendaron tener mayor

exposición a emisoras del sector consumo y bancos. Estos últimos se verían favorecidos de una fuerte expansión del crédito.

“Tenemos una visión más constructiva para el crédito al consumo derivado de los bancos y de la expansión de los portafolios de crédito de las empresas del sector comercial”, indicó en un reporte Arturo Espinoza, director de Estrategia de Renta Variable en Santander.

Para Willard, los dos principales factores que ayudarán este año al crecimiento del ingreso personal y a un ambiente positivo de consumo son los procesos de formalización del empleo, que no necesariamente implican creación de nuevos puestos y menores precios de energía.

Una de las emisoras favoritas de GBM es La Comer, pues espera que finalice 2016 con un precio de 21.5 pesos, lo que representa un potencial de subida de 29 por ciento.

Asimismo, el analista señaló que dentro del sector alimentos y bebidas su favorita es Coca-Cola Femsa, con un precio objetivo para el cierre del año de 160 pesos, además de Bachoco

con 91.1 pesos. Esto implica un potencial alcista de 35 y 33 por ciento, respectivamente.

José Espitia, analista de Casa de Bolsa Banorte-Ixe, señaló en un reporte que el sector de grupos ae-



roportuarios, integrado por OMA, ASUR y GAP, mantiene una buena perspectiva ante la apertura de rutas y expansión de flota de las aerolíneas, además del desempeño favorable del turismo ante el encarecimiento del dólar.

Nuevas rutas, expansión de flota y el boom de turismo en el país favorecerán a los grupos aeroportuarios

China, petróleo y nuevas alzas en tasa

de la Fed, los riesgos

Pese a su expectativa de una recuperación en el mercado accionario mexicano, Carlos González, director de Análisis y Estrategia de Monex Casa de Bolsa, consideró que algunos factores que podrían afectar los mercados son un menor crecimiento global por China, una baja adicional en los precios del petróleo o que no se recupere, además de alzas adicionales en tasas por parte de la FED.

Además, las fuertes alzas que han registrado en su rendimiento

algunas emisoras de la Bolsa Mexicana de Valores podrían limitar su potencial alcista en 2016.

Entre las emisoras con peores expectativas para 2016 se encuentran Maxcom e ICA, que podrían tener pérdidas de 6 por ciento, cada una. En tanto que para Cultiba (el único embotellador de Pepsi en México), Aeroméxico y Axtel se estima que el precio de sus acciones suba sólo 0.4, 2 y 3 por ciento.

Para Luis Willard, analista de GBM Casa de Bolsa, salvo La Comer, muchas de las firmas del sector retail tienen valuaciones altas o adelantadas.

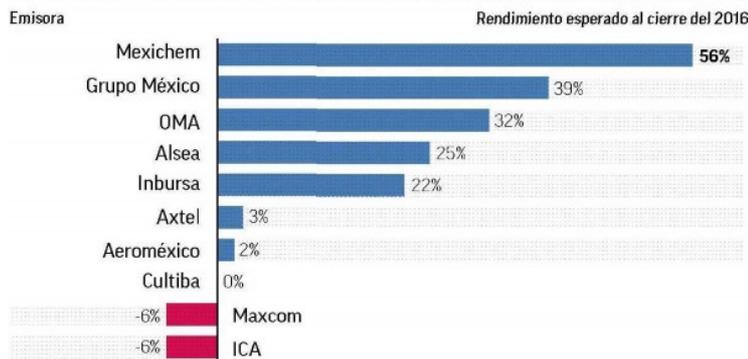
— Rosalía Lara

El sector industrial es el que tiene el mejor balance riesgo-rendimiento, que claramente lo relacionamos con los commodities”

Luis Willard, Analista de GBM Casa de Bolsa

Predilectas

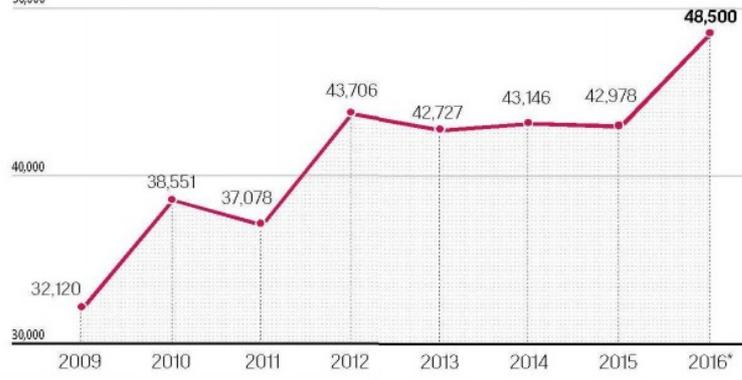
Los sectores de consumo, aeropuertos y financiero serán los más atractivos por su potencial alza en 2016.



Optimista

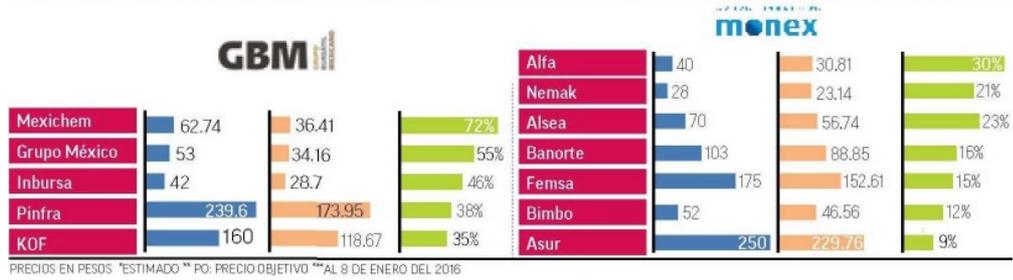
El mercado espera que para el cierre del 2016, el IPC avance 16 por ciento

► IPC en puntos
50,000



Las favoritas de...

EMISORA



Santander



FUENTES: EL FINANCIERO CON DATOS DE GBM, MONEX, SANTANDER Y BLOOMBERG