

Tecnología apuntala plan bursátil ante panorama adverso

Si bien Cemex, Banorte, Genomma Lab y Rassini se encuentran entre las favoritas del mercado para robustecer un portafolio de inversión, la adopción de nuevas tecnologías redundará en un mejor aprovechamiento del mercado mexicano, integrado ahora con Latinoamérica a través del MILA y ávido de nuevos capitales tras las reformas estructurales, consideran especialistas

ERIKA URBINA



El desafío para los accionistas, en un entorno de inquietud por la baja en los precios del petróleo y la posible alza en las tasas

por parte de la Reserva Federal (Fed, por sus siglas en inglés), es crear una estrategia que les genere utilidades pese al contexto. Para Luis Vallarino, director de Análisis y Estrategia de Grupo Financiero Interacciones, al crear una táctica se superaría, sin mayores complicaciones, los retos que enfrenta la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) durante 2015.

En entrevista con CAPITAL MEXICO, explica que el país ya dejó de ser petrolero, por lo que este entorno no debería afectar al mercado bursátil local, pues no todas las emisoras se relacionan con este sector.

"Hemos visto mucho nerviosismo en el mercado, principalmente por el comportamiento del petróleo y la bolsa. La baja en el precio del petróleo ha impactado la bolsa, pero es un comportamiento no necesariamente tan válido, pues si analizamos la economía de México en su conjunto, ya no somos un país petrolero y no debe por qué tener tal efecto", asegura.

Por ello, opina que los inversionistas merecen más certeza ante lo que enfrentan para crear una estrategia más puntual, fundamentada en un escenario macroeconómico que no es agresivo, sino conservador.

Afirma que aun dentro de este escenario conservador, hay varias ideas interesantes, por lo que la estrategia de Interacciones

para este año es enfocarse en empresas cíclicas, conservadoras, con salud financiera, que no estén apalancadas o si tienen deuda tengan una razón muy sólida para poseerla.

De igual forma, la estrategia de la institución se enfoca en las compañías más afectadas por el mercado, cuyos precios cayeron más en el último periodo del año pasado, pues fueron meses muy volátiles.

"Proponemos una mezcla de estos dos tipos de empresas con ideas bastantes específicas, que fueron los catalizadores para las acciones. Específicamente con plan de inversión de seis meses a un año", precisa el directivo de Interacciones.

Es decir, la estrategia Interacciones privilegia una mezcla diversificada de acciones cíclicas con salud financiera y comportamiento defensivo, con acciones de los sectores más afectados en los últimos meses de 2014, especialmente infraestructura, energía, consumo y financiero.



Fecha 27.05.2015	Sección Entrevista	Página 20-21
----------------------------	------------------------------	------------------------

Con esta visión, el portafolio se beneficiaría de la recuperación económica de Estados Unidos y México, al controlar así el riesgo financiero por la depreciación del peso y la esperada alza de tasas.

Pese a ello, el objetivo del índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de Interacciones para el cierre de 2015 es de 47 mil 700 puntos, lo que implica una reducción en su objetivo que era de 50 mil 600.

Destaca que, la valuación del IPC está en mínimos desde 2013, al cotizar a 16.9x P/U 2015E, que se compara con las 23.5x de su promedio de 2012.

Las favoritas del mercado

De acuerdo con Vallarino, las emisoras favoritas de Interacciones para este año son las que se beneficiarán por la Reforma Energética, por lo que insiste en que no considera que las decisiones de inversión de los grandes actores energéticos se afecten por los bajos precios del petróleo.

Algunas de ellas son Cemex, Femsa, Grupo Financiero Banorte, Gruma, Genomma Lab, Pinfra y Rassini, pues tienen catalizadores identificables en el corto o mediano plazos, en este escenario económico.

"Esto, bajo la expectativa de que se recupere el petróleo, tomando en cuenta todas las tasas de interés a nivel global, la fortaleza del dólar y esperamos que se revalúe el valor del peso durante el año", añade.

En su estrategia de mercado no consideran compañías del sector de telecomunicaciones, pues aún no ven cómo responden las firmas del sector, tras la implementación de la reforma correspondiente.

Confianza de los inversionistas

Al preguntarle sobre el nivel de confianza de los inversionistas para participar en el mercado local, director de Análisis y Estrategia responde que ellos creen que la economía del país se refuerza y prevén un mejor crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) para el cierre de 2015 respecto al de un año antes.

De igual forma, pormenorizó que se tiene que reactivar el interés de los inversionistas internacionales en México como un mercado para colocar sus capitales, lo cual se traduciría en mayores volúmenes operados en el mercado bursátil mexicano y reforzaría al mercado de valores del país.

Por último, Vallarino indica que hacia 2016 y 2017, el efecto real en la economía de las empresas que cotizan en la BMV se reflejará en este lapso, debido a los efectos del paquete de reformas estructurales aprobadas.



Hemos visto mucho nerviosismo en el mercado, pero no es tan válido, pues ya no somos un país petrolero y no debe tener tal efecto a nivel local

Luis Vallarino
Director de Análisis
y Estrategia de
Grupo Financiero
Interacciones

Fecha 27.05.2015	Sección Entrevista	Página 20-21
----------------------------	------------------------------	------------------------

