



Publicación especializada

LUNES
25 de enero del 2021

EDITOR:
Eduardo Huerta

COEDITOR:
Diego Ayala

COEDITOR GRÁFICO:
Christian Mota

termometro.economico@eleconomista.mx
eleconomista.mx



Síguenos en:

@termoee
@termoee



Alerta del día



» Hoy se dan a conocer en México los datos de ventas minoristas a noviembre, así como la situación de las reservas internacionales del Banco de México. En Estados Unidos habrá información sobre la confianza del consumidor.

Según casas de Bolsa

Sector comercio, entre los de mayor potencial en Bolsa

• Intermediarios bursátiles ven oportunidad de inversión en Bolsa por la perspectiva de crecimiento de la economía y por la baja valuación de algunas empresas

Ariel Méndez/ Eduardo Huerta
termometro.economico@eleconomista.mx

La perspectiva de una recuperación económica en México, la baja valuación de algunas empresas que cotizan en Bolsa y la perspectiva de crecimiento en las utilidades de las mismas, llevó a intermediarios bursátiles a considerar algunas empresas como oportunidades en la Bolsa Mexicana de Valores para el presente año.

Casas de Bolsa, como CI Casa de Bolsa, casa de bolsa Banorte, Intercam, Monex y Actinver destacaron que el principal índice de la BMV, el S&P/BMV IPC cerraría el presente año en niveles en un rango de entre 47,000 a 50,000 puntos. El viernes 22 de enero cerró en 44,683.55 puntos.

Monex destacó que existen empresas que son interesantes basándose en los resultados trimestrales de las empresas, valuación y nivel de deuda, entre otros y que tienen un importante potencial de crecimiento para el 2021.

Todos los intermediarios parten de una recuperación económica, aunque lenta, positiva con la llegada de las vacunas contra el Covid-19.

“La expectativa es que este año sea de recuperación, vendrá íntimamente ligado al acceso de las vacunas a nivel mundial. Este tema sin duda será el tema toral para ver un regreso a la normalidad. Adicionalmente, se esperan que continúen los estímulos fiscales tanto en Europa como en Estados Unidos y bajas tasas de interés a nivel mundial”, explica Intercam Banco.

“Los riesgos para las empresas continúan, los cuales consideran desde una debilidad económica y un menor acceso a liquidez, lo que justifica valuaciones atractivas, aunque con un menor apetito de los inversionistas por renta variable”, destacó Monex en un reporte.

Acciones de Fomento Económico Mexicano (FEMSA), distribuidora de productos de Coca-Cola y dueña de la cadena de tiendas de conveniencia Oxxo; Arca Continental, otra distribuidora de Coca-Cola; la distribuidora de cosméticos y medicinas, Genomma Lab; la aerolínea de bajo costo Volaris; el conglomerado industrial regiomontano Alfa; Walmart de México y Centroamérica (Walmart), entre otros, son atractivas para las casas de Bolsa.

CI Casa de Bolsa recomienda mantener 13



Durante este año mejorarán los números para las empresas que cotizan en el mercado bursátil mexicano, a decir de los analistas, FOTO ARCHIVO EE: ERIC LUOGO

emisoras del IPC y sólo Walmart para compra en el 2021, y 21 empresas con la recomendación de que abandonen el portafolio de los inversionistas.

Buen desempeño

Walmart, que opera tiendas de autoservicio, tiene una participación de mercado cercana al 55 por ciento. “Mantendrá un desempeño superior respecto de la industria. Mientras que el liderazgo de la compañía en comercio electrónico apoyaría importantes crecimientos en este canal, y cuenta con una sólida estructura financiera, libre de deuda, márgenes de clase mundial y una sólida generación de flujo de efectivo libre”, comentó el área de Análisis de Banorte.

Manuel Jiménez, director de Estrategia de Mercados en Banorte, expuso que la propuesta es “tomar utilidades de la posición de Grupo México para fortalecer la exposición en Cemex y FEMSA, emisoras que desde nuestro punto de vista cuentan con un atractivo potencial de apreciación para este 2021”.

En el 2020, Grupo México tuvo un 62.21% de rendimiento en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), mientras que Cemex subió 45.06% en un año y FEMSA con 15.86% de pérdida en dicho lapso.

Les gustan

Las Casas de Bolsa identifican las fortalezas de las emisoras que podrán tener un rendimiento potencial durante el año, destacando a Walmart y FEMSA.

Oportunidades en la BMV | ARGUMENTOS CLAVE

EMISORA	FORTALEZAS
Arca	• Gran generación de flujo de efectivo, y operaciones diversificadas. • Poco apalancada • Elevado nivel de caja
Continental	• Sólida estructura financiera y libre de deuda • Fuerte generación de flujo de efectivo libre. • Elevada liquidez en la acción
Walmart	• Modelo de negocio diversificado • Bajo nivel de apalancamiento • Es un jugador defensivo y de valor.
Femsa	• Expectativa de una sólida demanda del saco cemento • Mejorar la rentabilidad a través de eficiencias operativas y un control de costos y gastos
Cemex	• Estrategia de destrabar valor a través de migrar a un modelo de negocio independiente • Altas probabilidades de bajar los niveles de apalancamiento
Alfa	

FUENTE: BANORTE E INTERCAM BANCO

GRÁFICO EE

Diversificación, la clave

De acuerdo con Jiménez, la reapertura de la economía generará una recuperación de todas las divisiones de Oxxo, y mayormente las franquicias de Arca, aunque aún con un consumidor cauteloso por la recesión económica a nivel global.

Alejandra Marcos, directora de Análisis en Intercam destacó que FEMSA tiene un negocio diversificado, pero enfocado al sector consumo.

Arca Continental (AC) ha dado un retorno bruto, desde 2018, arriba del 37%, de acuerdo con Actinver y se muestra como una opción de inversión por estar en el sector de consumo.

“Es una empresa que genera un fuerte flujo de efectivo, y que sus operaciones están diversificadas. México representa el 40% de su negocio y el 33% Estados Unidos, cuya perspectiva de fuerte recuperación en el consumo es vigente. Está poco apalancada y su deuda neta a EBITDA se ubica en 0.82 veces”, precisó la analista de Intercam.

El intermediario consideró que el conglomerado Alfa, dueño de la petroquímica Alpek, la empresa de telecomunicaciones Axcel y la distribuidora de alimentos Signa, es una buena opción para participar. La razón es que está migrando a un modelo de negocio independiente.

Volaris, de acuerdo con Intercam, es una aerolínea de bajo costo que el año pasado presentó la recuperación más rápida del sector aéreo en Norteamérica.



Los riesgos continúan, los cuales consideran desde debilidad económica y menor acceso a liquidez, lo que justifica valuaciones atractivas, aunque menor apetito por renta variable”.

Monex, Análisis.

40%

DEL NEGOCIO

de la embotelladora de Coca-Cola Arca Continental se encuentra en el mercado mexicano.