

El IPC tiene el mayor porcentaje de compras desde noviembre de 2010

[MÓNICA G. MORENO](#) - 10:15 - 24/11/2016

Que las elecciones estadounidenses y la posterior incertidumbre sobre el tipo de medidas que tomará el presidente electo Donald Trump han pasado factura al mercado de renta variable mexicana en un hecho. Desde que el candidato republicano se alzó con la victoria, el IPC de México ha cedido un 6%.

Sin embargo, esta situación no ha restado la confianza que los analistas tienen sobre las compañías que forman el índice. De hecho, el porcentaje de recomendaciones de compra es el más elevado de los últimos seis años (teniendo en cuenta las empresas que cotizaban a cierre de cada mes en el índice y sobre las que había un consejo por parte de los analistas). El consenso de mercado que recoge FactSet aconseja adquirir el 45.7% de las emisoras que componen actualmente el selectivo, frente al 48.6% de mantener y al 5.7% de ventas.

Entre los planes del nuevo presidente, Trump, está impulsar la economía estadounidense desde el primer día. Desde Intercam indican que "la economía de México se beneficiará del mayor crecimiento en Estados Unidos, pero sufrirá por la incertidumbre y por la percepción de vulnerabilidad ante las amenazas de Trump sobre el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (Nafta por sus siglas en inglés)". Un informe emitido por dicha firma asegura que "según expertos, lo más que puede hacer Trump rápido y por orden ejecutiva contra el comercio con México, es imponer tarifas temporales a algunas importaciones, no todas. Cualquier otra cosa tomará, por lo menos, más de medio año, pero probablemente mucho más, porque deberán involucrarse el congreso de Estados Unidos, México, Canadá y la Organización Mundial de Comercio, para empezar".

Por el momento, el porcentaje de compras luce a niveles de noviembre de 2010, cuando esta recomendación estaba en el 50% de los valores que componían el índice. En aquel momento, el 31.3% de la emisoras tenía un consejo de mantener mientras que el 18.8% era una venta.

Entre las firmas del IPC, Grupo Elektra tiene la mejor recomendación, aunque tan solo cuenta con el seguimiento de un analista. Con mayor consenso, 11 analistas, Nemark se alza con la compra más sólida del IPC. La compañía dedicada a la industria automotriz, que forma parte de EcoMex10, luce dicho consejo desde agosto de 2015. En el mes de noviembre 4 firmas de inversión han otorgado una compra para Nemark. Junto a ellas Bx+ ha iniciado cobertura en la compañía coincidiendo con la decisión de Fitch Ratings de ratificar su calificación crediticia BB+ de largo plazo de Nemark y también su calificación crediticia AA- (mex) de largo plazo nacional. Además, la agencia revisó la perspectiva de la calificación de estable a positiva.

"Ello por sus sólidas métricas crediticias, las cuales deberán continuar fortaleciéndose en el corto plazo debido a la amplia demanda de sus productos en donde gran parte del crecimiento se verá de sus operaciones en Asia y Europa. Asimismo se observa un bajo nivel de apalancamiento y amplia cobertura de intereses", resume Bx+ en un informe. Desde dicha firma de inversión consideran que esta noticia supone un impacto positivo para Nemark, "ya que refleja el reconocimiento de una agencia calificadora internacional de los sólidos fundamentales de la compañía y planes de crecimiento basados en una amplia diversificación geográfica y bajo productos con un alto nivel de valor agregado".

En el caso de Pinfra, JP Morgan ha sido la última firma de inversión en poner el punto de mira en la emisora, al mejorar su consejo de mantener a comprar. Desde la firma estadounidense indican que "el bajo rendimiento reciente de Pinfra está injustificado, en nuestra opinión, ya que la compañía tiene una exposición limitada al dólar estadounidense".

Le sigue Mexichem (ambas forman parte de EcoMex10) con una compra de forma ininterrumpida desde marzo de 2014. La petroquímica está a menos de un 2% de su nivel más elevado del año en el parqué y cuenta con un potencial alcista del 26% de cara a los próximos doce meses. Mexichem acumula un alza superior al 16% en el ejercicio que está a poco más de un mes de romper tres años consecutivos de balance negativo en bolsa.

Tan solo hay dos compañías que tienen una recomendación de venta para el consenso de mercado, se trata de Grupo Carso, con un seguimiento de 2 analistas, y Genomma Lab (con 10 analistas) en la que el 50% de los consejos emitidos son negativos.