

GAP y Genomma, de lo mejor de BMV durante arranque de AMLO

- Presentan incrementos de 38% y 33%, respectivamente, en lo que va del nuevo gobierno
- Índice de Precios y Cotizaciones acumula ganancia de 4%, pese a temor de inversionistas

**MONSERRAT GÓMEZ
Y MÓNICA G. MORENO**

—Economíahoy.mx

El Índice de Precios y Cotizaciones (S&P/BMV IPC) acumula una ganancia de 4% en lo que va del gobierno de Andrés Manuel López Obrador, a pesar de los temores que padecieron los inversionistas antes y después del proceso electoral.

No obstante, no a todas las emisoras les ha ido bien en el primer semestre de la nueva administración y algunas destacan por el despegue de sus acciones, mientras que son llamativos los descensos de otras grandes.

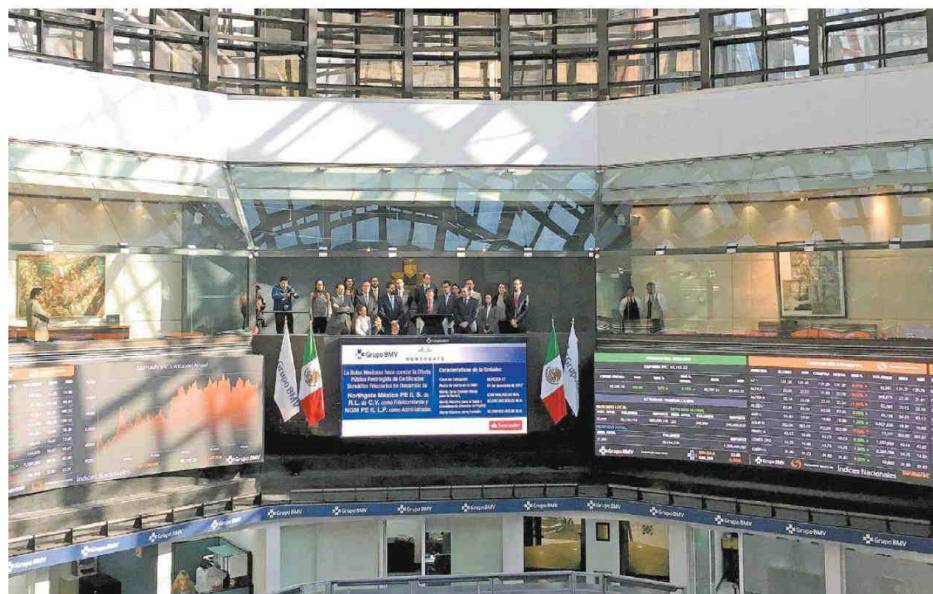
Hasta el momento, 23 emisoras tienen un resultado positivo y 13 de ellas reportan alzas de doble dígito.

Dos de los tres grupos aeroportuarios que cotizan en el índice de referencia salen favorecidos en esta comparación. La compañía más alcista en este periodo es Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP), con un alza de 38%, lo que se ha traducido en un aumento de capitalización bursátil de más de 28 mil millones de pesos, que le ha llevado a superar los 100 mil millones de valor en bolsa.

Los títulos de Genomma Lab han repuntado más de 33% desde que Andrés Manuel López Obrador tomó posesión de su cargo, hasta tocar máximos de septiembre. Todavía el consenso de mercado que recoge FactSet considera que sus títulos tienen un potencial alcista de 7%, hasta situar su valoración en 1788 pesos.

En la tercera posición está otro grupo aeroportuario, en este caso el del Centro Norte (OMA), con una subida en bolsa de 31% en dicho periodo.

Más de 11 mil millones de capitalización bursátil ha sumado OMA en algo más de cinco meses. Poco más de un mes antes de la llegada de AMLO al poder, las acciones de las emisoras aeroportuarias sufrieron por la cancelación del NAIM. De hecho, durante esa situación, GAP llegó a su peor nivel desde marzo de 2016.



En lo que va del nuevo gobierno, 23 emisoras registran resultados positivos, 13 de ellas reportaron alzas de doble dígito; contrario a GAP, Genomma Lab y OMA, las compañías con los peores desempeños son Televisa y Cemex.

El caso de Elektra. Ahora bien, si tomamos en cuenta el periodo comprendido desde julio pasado, cuando López Obrador ganó los comicios y se convirtió en presidente electo, otra empresa se cuela entre las más ganadoras: Elektra.

Sus acciones han subido 115% desde entonces. ¿Tiene esto relación con la llegada al poder de Andrés Manuel López Obrador? De acuerdo con Benjamin Álvarez, analista bursátil de Ci-Banco, no.

Los títulos de la empresa propiedad de Raúl Salinas Pliego han sido los de mayor rendimiento en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) durante los últimos dos años.

Sus fundamentales se deben al auge en la venta de motocicletas Italika y a los ingresos de Banco Azteca por préstamos y captación de remesas.

Por otra parte, la empresa tiene una exposición muy fuerte a su propia acción, es decir, la misma compañía recompra sus títulos, lo cual la mantiene sobrevalorada con respecto a sus fundamentales, señala el experto de CiBanco.

Las castigadas. El gigante de medios Grupo Televisa se ubica al otro extremo, siendo la empresa cuyas acciones han registrado la caída más pronunciada de los últimos cinco meses entre las que conforman el IPC.

De acuerdo con Alik García, analista bursátil de InterCam Casa de Bolsa, ello se debe, además de una significativa caída de más de 13% en sus ingresos por publicidad gubernamental durante el primer trimestre del año, a varios factores más.

Las acciones de la empresa de Emi-

lio Azcárraga han caído casi 35% desde el 1 de diciembre pasado. Sin embargo, esta tendencia bajista comenzó un proceso de reestructuración de contenidos y aumento de precios de publicidad, con la cual sus competidores comenzaron a buscar a sus competidores como las plataformas de video por internet.

Otros factores que han pesado sobre la empresa son la caída en el número de suscriptores de Sky (televisión de paga) y la disputa entre Dish y Univisión.

Cemex, por su parte, es la segunda compañía con el desempeño más débil dentro de las 35 más importantes del mercado bursátil mexicano, con una caída de 20% desde que inició la actual administración.

Para Alik García, la cementera tiene una valoración sumamente castigada que no concuerda con sus fundamentales, a pesar de su estrategia de bajar sus niveles de apalancamiento con objeto de lograr colocarse dentro del grado de inversión.

El experto destaca que a raíz de la entrada del nuevo gobierno, a Cemex le afectó la cancelación de proyectos que estaban programados con la administración anterior.

Por otra parte, el clima y los desastres naturales en Estados Unidos afectaron sus ventas en el país del norte, su mercado más fuerte.

Otros factores que le han afectado, ha sido la guerra comercial, pues el comportamiento de la cementera depende mucho del desempeño de las economías.

“Esta situación no es una cuestión particular de las emisoras”, concluye García, sino la percepción que en general se tiene del mercado mexicano, tanto si se compara con sus históricos como con respecto a otros mercados del mundo por la percepción que se tiene desde el punto de vista de los inversionistas, y en la misma situación de “sobrecastigo” se encuentran otras acciones como las de Alfa, Alpek y Peñoles. ●

35%

HAN CAÍDO las acciones de Grupo Televisa desde diciembre pasado, pero esta tendencia bajista comenzó en 2015, cuando la firma inició un proceso de reestructura.