



Publicación especializada

VIERNES
13 de enero del 2023

EDITOR:
Eduardo Huerta

COEDITOR:
Diego Ayala

COEDITOR GRÁFICO:
Christian Mota

termometro.economico@economista.mx
economista.mx



Síguenos en:

@termoe
@termoe



Alerta del día



» Este viernes, en la Unión Europea se darán a conocer las cifras de la producción industrial y de la balanza comercial, ambos indicadores correspondientes a noviembre del 2022.

Divisa mexicana mantiene fortaleza

Emisoras importadoras en Bolsa se benefician del súper peso

- Cuando el tipo de cambio se fortalece también hay un beneficio para las empresas que tienen gran parte de su deuda en dólares porque el costo de financiamiento es más bajo

Judith Santiago
judith.santiago@economista.mx

La fortaleza del peso, que el miércoles rompió el piso de las 19 unidades por dólar, tiene efectos positivos en empresas importadoras que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), así como las que tienen parte de su deuda en dólares, explicaron analistas.

“El beneficio es principalmente para las empresas que importan sus insumos porque con precios altos en el extranjero se reducen los costos de las materias primas cuando el tipo de cambio se está apreciando”, dijo Jorge Gordillo, director de Análisis Económico en CI Banco.

Nicolás Eguarte Corona, director Cambiario en Banco Base, coincidió en que un peso fuerte beneficia a las empresas que importan o realizan pago de servicios en moneda extranjera, así como a las compañías que tienen deuda o préstamos en dólares.

Con la apreciación de la moneda mexicana frente a la estadounidense, las empresas que compran insumos para producir mercancías en el país tienden a beneficiarse porque con la misma cantidad de dinero pueden adquirir más productos del extranjero o pagar menos dólares por ellos, siempre y cuando estos se coticen en la divisa de Estados Unidos, explicaron los especialistas.

Las empresas que importan sus insumos generalmente operan en el sector consumo básico o de alimentos, la industria química y automotriz. Algunas de estas son Gruma, Bimbo, Orbia, Arca Continental, Coca-Cola Femsa, Alpek, Kimberly-Clark de México, entre otras.

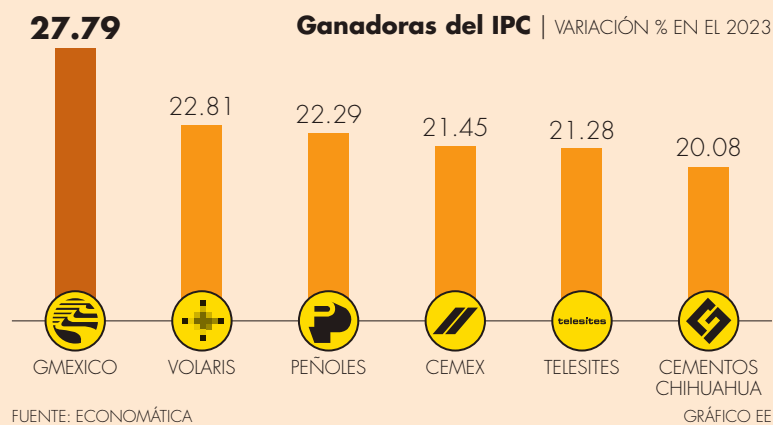
“Las que importan muchos insumos, provenientes principalmente de Estados Unidos, para producir en México les favorece la apreciación del peso, algunas pertenecen al sector consumo básico, como Bimbo y Gruma”, dijo Jacobo Rodríguez, director de Análisis en Black WallStreet Capital.

Los especialistas coincidieron en que el beneficio tangible de un tipo de cambio fuerte se verá reflejado en los resultados financieros de las empresas al cuarto trimestre del 2022.

También se podría observar en los reportes de resultados del primer tri-

Sólidos avances en bolsa

El sector de materiales de la BMV es el principal beneficiado por la apertura de la economía China tras poner fin a su política de Cero-Covid.



El mercado accionario mexicano mantiene la racha ganadora y ya liga dos semanas con alzas importantes.

FOTO: EE: HUGO SALAZAR

mestre del 2023, de seguir la misma tendencia positiva para el peso.

Deuda en dólares

Cuando el tipo de cambio se fortalece también hay un beneficio para las empresas que tienen gran parte de su deuda en dólares porque el costo de financiamiento es más bajo.

“Podemos mencionar a empresas como Cemex, América Móvil o Genomma Lab”, dijo Jacobo Rodríguez.

De los 8,188 millones de dólares de los pasivos con costo que reportó la cementera Cemex en el tercer trimestre del 2022, el 77% estaba denominado en dólares. La firma de telecomunicaciones América Móvil, reportó en igual periodo deuda por 20,585 millones de dólares, de la cual, alrededor del 40% está contratada en dicha divisa.

Otro caso es el de Grupo Bimbo, la panificadora más grande del mundo, reportó adeudos por 99,718 millones de pesos en el mismo periodo, monto del cual el 45% estaba en dólares.

GMéxico, Peñoles y Cemex

Empresas de sector Materiales destacan en BMV al inicio del 2023

Sebastián Díaz
sebastian.diaz@economista.mx

LAS EMISORAS del sector Materiales de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) iniciaron 2023 con impulso y lideran las ganancias al interior del S&P/BMV IPC gracias al relajamiento de las medidas contra el Covid-19 en China.

De las 36 empresas que conforman el principal índice bursátil, 34 logran retorno positivos en lo que va del nuevo año, acumulando una ganancia conjunta de capitalización bursátil de 622,326 millones de pesos.

El sector Materiales -conformado por mineras, cementeras, petroquímicas, me-

talúrgicas y cerámicas- es el que más sube de los siete que tiene la BMV al inicio de 2023. Repunta 17.07% desde el 30 de diciembre, cotizando en 151.55 unidades.

La minera Grupo México es la empresa que más avanza al interior del S&P/BMV IPC, con un incremento en el precio de sus acciones de 27.79%, cotizando a 87.42 pesos.

Industrias Peñoles es la tercera que más gana, con un repunte en sus papeles de 22.29% a 293.07 pesos.

Valentín Mendoza, director asociado de Investigación bursátil en Actinver Casa de Bolsa, aseguró que las ganancias del sector Materiales se explica por la reapertura de China. “Haber levantado medidas de Covid-19 hace pensar que se va a reactivar la economía y a recuperar la demanda de materiales”, dijo.

El fin de semana pasado, China dejó de aplicar cuarentenas obligatorias a visitantes extranjeros, terminando con casi tres años de aislamiento.

Los futuros del cobre, principal fuente de ingresos para Grupo México, ha subido 9.44% en Estados Unidos en el 2023, cotizando la libra en 4.1712 dólares.

El oro al contado, el metal más importante para Peñoles, ha recuperado 3.91% de su valor desde el 30 de diciembre, a 1,896.43 dólares por onza.

Otras emisoras que destacan en el naciente 2023 son Cemex (+21.45%) y Grupo Cementos Chihuahua (+20.08%), siendo la tercera y sexta que más suben.

Alain Jaimes, analista bursátil de Signum Research, dijo que otro factor que ha ayudado a las empresas del sector es el hecho de que fueron castigadas por el mercado en 2022, por lo que sus valuaciones se encuentran baratas “y son atractivas”.

“Ante un escenario de una caída menor esperada en la economía y que las tasas de interés puedan bajar antes de lo esperado, el mercado aumentó su ‘apetito’ por el riesgo y aprovechan compras de ‘oportunidad’ en activos subvaluados”, afirmó Marco Antonio Montañez, director de Análisis y Estrategia de Inversión en Vector Casa de Bolsa.

Analistas dijeron que si bien el sector puede ser castigado por los inversionistas una vez que se materialice la recesión que se anticipa en Estados Unidos, la buena racha continuaría en la segunda mitad del año.