1 de agosto de 2019

Índice Regio

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

- **En el año, el Índice Regio presenta un retroceso de -7.35% vs -1.87% del IPyC.**
- **Durante el mes el Índice Regio presentó una caída de -7.25% vs -5.32% del IPyC.**

Índice Regio… Representante de la Zona Empresarial de Monterrey.

Un número importante de empresas que cotizan en el Mercado Accionario Mexicano se encuentran ubicadas en el Edo. de Nuevo León, particularmente en la Cd. de Monterrey. Dicho Estado representa la 3ra. Economía más importante de nuestro país, después del D.F. y del Edo. de México. Adicionalmente, contribuye con el 9.5% del PIB Nacional y concentra 213 grupos industriales. Debido a la importancia que tiene en nuestra economía, identificamos 21 empresas regiomontanas que cotizan en la BMV, que en conjunto aportan 23% del Valor Total del Mercado Accionario, al tiempo que contribuyen con un "peso" del 38.83% en el IPC, por lo que decidimos darle a este grupo empresarial, un seguimiento mensual introduciendo el Índice Regio.

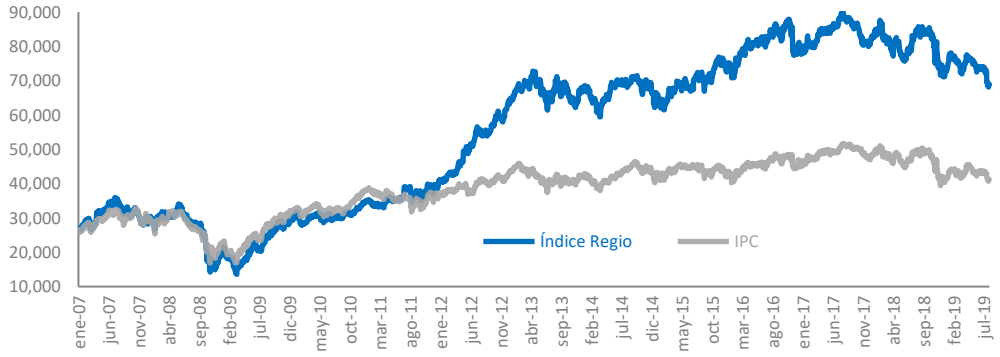
Durante 2019 el Índice Regio presenta un retroceso de -7.35% vs -1.87% del IPyC.

El Índice Regio se conforma de 21 empresas de la región que cotizan en la BMV ponderadas cada una por su valor de mercado, y comparamos su desempeño contra el IPyC. Dicho Índice representa a las empresas de la zona Regiomontana y nos da una idea de cómo se comportan en comparación con el resto del mercado accionario mexicano. En esta ocasión, observamos que, en los U12m, el Índice Regio presenta una caída de -19.57% vs -17.78% del IPyC. Las empresas más favorecidas en los U12m son Oma, Femsa y Ac con avances del 4.1%, -5.0% y -17.6% respectivamente; Gfamsa, Cemex y Autlan con caídas de -52.1%, -51.0% y -45.6%.

Emisoras del mes.

Las empresas del Índice Regio que presentaron un mejor desempeño en este periodo son Axtel, Valuegf y Oma con avances del 8.7%, 2.5% y 0.7% respectivamente. Por el contrario, las empresas con los peores rendimientos en este periodo son Cemex, Alpek y Gfnorte con caídas de -15.8%, -14.3% y -13.4%.

Índice Regio

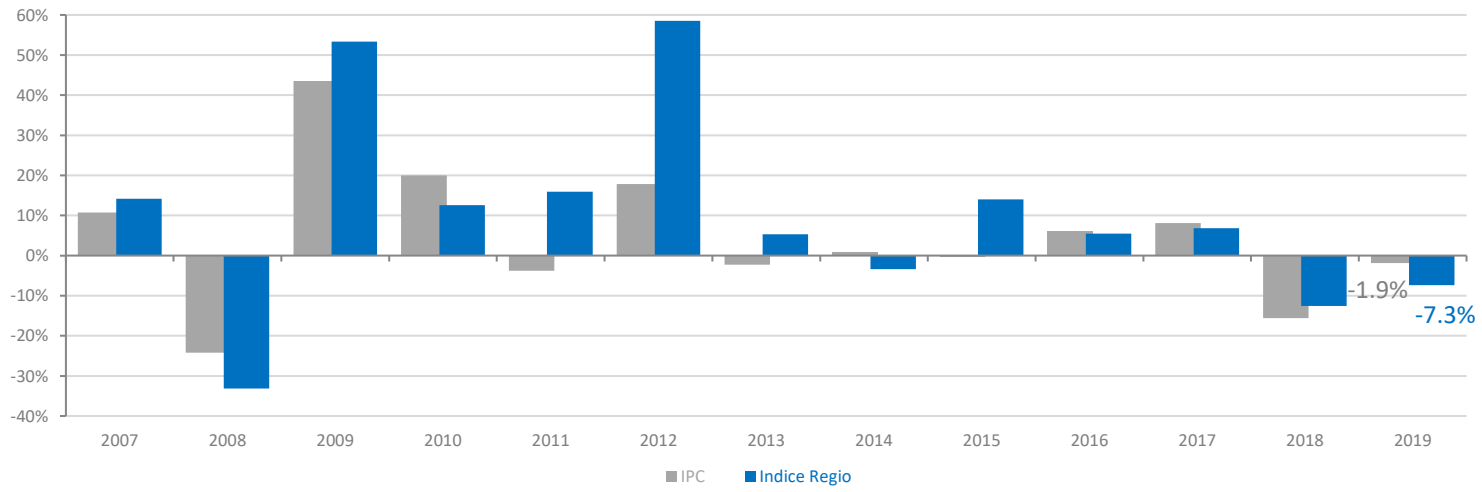


Fuente: Monex con base en BMV

Emisora	Serie	Peso IPC	Peso IR	Precio	2019	Var. En Precio %							FV/EBITDA			
					Potencial	1d	30 d	En el año	12m	Max 12m	Min 12m	Act	Prom 5a	Prom 3a	Prom 12m	Dif. % 5a
IPC				40,863	18.7%	-0.7	-5.3	-1.9	-17.8	-18.9	3.6	8.2	10.1	9.9	9.2	-18.7
ÍNDICE REGIO		38.83		68,389	20.1%	-0.7	-7.2	-7.3	-19.6	-20.3	0.5	10.0	14.4	14.8	14.6	-31.0
AC	*	1.56	9.71	101.93	17.7%	-1.0	-1.8	-7.1	-17.6	-19.7	4.5	9.6	13.0	12.5	10.3	-25.7
ALFA	A	2.32	4.52	16.60	32.5%	-0.5	-12.0	-29.0	-34.5	-35.0	9.5	4.7	8.8	7.7	7.1	-46.6
ALPEK	A	0.37	2.36	20.66	52.5%	-3.0	-14.3	-14.1	-34.5	-37.4	2.2	3.9	-102.3	-177.7	-334.0	-103.8
AUTLAN	B	-	0.17	9.29	84.1%	-2.2	-13.0	-34.7	-45.6	-47.8	0.0	3.4	7.2	6.4	0.8	-52.5
AXTEL	CPO	-	0.39	2.49	74.7%	2.0	8.7	-16.2	-35.7	-37.4	24.5	5.6	6.0	6.7	5.1	-7.1
BEVIDES	B	-	0.37	17.00		NA	0.0	NA	NA	NA	NA		NS	NS	NS	-
CEMEX	CPO	5.15	5.53	6.81	10.1%	-1.6	-15.8	-28.2	-51.0	-51.7	1.9	6.3	10.9	9.7	9.4	-42.4
CYDSASA	A	-	0.78	23.95		-3.4	-9.8	-25.2	-25.2	-27.4	0.2	7.2	12.4	10.9	8.4	-42.4
FEMSA	UBD	12.28	33.58	173.70	12.3%	-0.2	-6.6	2.9	-5.0	-9.8	6.4	12.0	17.9	18.2	20.2	-32.9
GFAMSA	A	-	0.18	5.97	3.9%	3.8	-2.0	-35.8	-52.1	-52.2	15.0	24.1	20.8	22.5	21.5	15.8
GFNORTE	O	11.49	15.03	96.48	33.7%	-1.3	-13.4	0.7	-25.8	-30.5	16.6					
GRUMA	B	1.52	3.96	175.63	16.7%	-0.5	-2.5	-21.1	-27.2	-27.7	6.4	7.6	12.2	11.4	10.0	-37.4
KOF	UBL	2.45	13.28	117.76	14.6%	-0.1	-1.1	-1.2	0.9	-9.5	4.0	55.5	18.4	23.2	40.9	200.9
LAMOSA	*	-	0.62	29.86		0.0	-0.5	-17.1	-25.4	-28.0	3.7	5.8	7.9	7.4	6.1	-26.4
NEMAK	A	-	1.46	8.80	30.7%	0.5	-2.2	-39.9	-42.7	-46.6	11.0	4.0	6.1	5.6	5.1	-35.4
OMA	B	1.35	2.51	118.01	11.9%	-3.4	0.7	26.0	4.1	-13.2	39.1	10.0	15.0	13.2	11.2	-33.2
PASA	B	-	0.14	18.78		0.0	-0.1	-5.2	-18.3	-21.8	4.3	5.0	6.5	6.5	6.5	-23.3
R	A	0.33	1.63	91.78	24.2%	-0.3	-7.2	1.4	-19.0	-24.5	11.2					
SORIANA	B	-	1.96	20.18	28.8%	0.0	-9.6	-27.3	-43.1	-43.9	1.4	5.2	9.0	8.5	6.5	-42.9
VALUEGF	O	-	0.72	83.50		0.0	2.5	-23.4	-27.4	-37.7	4.4					
VITRO	A	-	1.12	43.48	105.8%	0.0	-11.7	-17.8	-26.7	-26.4	4.0	5.2	7.1	6.9	7.2	-26.3

Fuente: Monex con base en BMV

Gráfica del desempeño anual del Índice Regio



Fuente: Monex con base en BMV

Directorio

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Carlos A. González Tabares	Director de Análisis y Estrategia Bursátil	T. 5231-4521	crgonzalez@monex.com.mx
Janneth Quiroz Zamora	Subdirector de Análisis Económico	T. 5231-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	mdariasn@monex.com.mx
Fernando E. Bolaños S.	Gerente de Análisis	T. 5230-0200 Ext. 0720	fbolanos@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4451	jrsolano@monex.com.mx
Verónica Uribe Boyzo	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4287	vuribeb@monex.com.mx
B. Jimena Colín Fernández	Analista Bursátil	T. 5231-0200 Ext. 0710	bjcolinf@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguezo1@monex.com.mx
Juan Francisco Caudillo Lira	Analista Técnico Sr.	T. 5231-0016	jcaudillo@monex.com.mx
César Adrian Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.
Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las sociedades que forman parte del grupo (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de la acción contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra.- Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el ± 5% el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.