

Tema de la semana

RAÚL SALGADO

El Ibex 35 es un índice muy sectorizado, en el que predomina la banca. Y el financiero será uno de los sectores a seguir y que más ganancias, seguramente, reporte a los inversores. Sin embargo, hay que separar el grano de la paja y establecer diferencias entre las distintas entidades. Así, por ejemplo, Santander, con la recuperación de la economía brasileña, puede continuar con las alegrías que ha dado a sus accionistas en 2016, al igual que BBVA. Ambas compañías tienen ratios de morosidad y solvencia muy aceptables que, unidos a su internacionalización y a la próxima subida de tipos de interés que ampliarán sus márgenes de beneficios, llevan a mejorar sus perspectivas en mayor medida que la banca más doméstica, todavía atacada por la morosidad y por múltiples conflictos en los tribunales.

Analistas de Renta4 resaltan la imagen de marca, el buen posicionamiento en cada región donde opera y el mix geográfico como las principales fortalezas de Banco Santander, donde «la política de dividendos resulta atractiva con una RPD cercana al 5% (tres pagos en efectivo y un scrip)». La estrategia del grupo es acertada, ya que se centra en la gestión del cliente, el capital y el riesgo, y, al tiempo, manteniendo la puerta abierta a pequeñas compras que puedan proporcionar rentabilidad ganando masa crítica en algunas zonas geográficas», agregan. Además, rompió la resistencia de medio plazo de los 4,60 euros.

Telefónica es otra de las compañías que pueden destacar. Máxime, cuando consiga superar la resistencia de los 9,30 euros. Y es que, en caso de lograrlo, «tendría un recorrido de casi el 40% hasta sus máximos de 2015 (descontando dividendos)». Ello, junto a la situación económica en España y en los países donde tiene intereses, hace pensar a Luis García Langa, director de aulafinanzas.com, que ofrecerá rentabilidades muy interesantes.

Si en 2016 se subió al pódium de los tres mejores valores del Ibex, Repsol sigue en racha. Y hasta tres firmas de inversión han fijado para la petrolera el mismo precio objetivo: 15 euros por acción. No obstante, García recuerda que se encuentra a tan solo un 20% de sus máximos históricos (descontando dividendos), «lo que podría suponer un freno a la tendencia».

Por otra parte, hay que contar con las socimis, y en el Ibex 35 actualmente sólo cotiza Merlin, «aunque no sería extraño ver alguna más durante 2017». El director de aulafinanzas.com sostiene que la calidad de sus activos, que la ley limite el periodo de permanencia de los inmuebles dentro de las socimis, el exceso de liquidez en el mercado, y la subida de precios inmobiliarios, tanto de compra como de alquiler,

Iberdrola, Cellnex, Enagas, Indra e IAG completarán el ranking de las 10 acciones con mayor potencial



El sector bancario será, seguramente, el que más ganancias reporte a los inversores

Los valores más atractivos para 2017

Santander, BBVA, Telefónica, Repsol y Merlin pueden ser las cinco acciones que mejor se comporten en el Ibex 35 durante este año

pueden hacer que sea una de las triunfadoras. Para ello, deberá romper su máximo histórico de 12 euros (descontando dividendos y ampliaciones), «desde donde tendría vía libre».

Cuatro de los valores se hallan entre los de mayor capitalización en el selectivo. Y no es casualidad, ya que la recuperación de la confianza política en España, tras un extenso periodo electoral, puede hacer que éste sea un año de ganancias para el Ibex. Así, y salvo incumplimiento severo de los pronósticos, las cotizadas con más peso en el índice serán las más beneficiadas.

Otros títulos

Iberdrola sería una buena apuesta para 2017, gracias a su limitada exposición a las materias primas y a su presencia en Estados Unidos, de manera que el fortalecimiento del dólar como consecuencia de las dos o tres nuevas subidas de tipos de interés pendientes de la Fed, «ayudará a que suba, teniendo un primer objetivo en torno a los 7,50-8 euros por acción», destaca Ismael de La Cruz. El director de Análisis de Mercados en WiseTrend.es también resalta el potencial de Cellnex, que este año incrementará su liderazgo en su sector. Y agrega que el primer objetivo se situaría en los 17,20 euros y el siguiente, en torno a los 20 euros. Los analistas de Renta4 consideran que esta compañía se encuentra en el estudio de posibles adquisiciones que le permitan ganar tamaño y consolidarse como el mayor gestor independiente europeo de infraestructuras de telecomunicación. Enagas, con un aumento anual del dividendo previsto del 5% hasta 2020 y un incremento del beneficio procedente de los negocios internacionales, también aparece en las quinielas. Por otra parte, la reciente caída de los títulos de Indra ofrece potencial de revalorización al precio objetivo de 11,1 euros fijado por los analistas de Renta 4, quienes señalan su profundo plan de reestructuración que persigue mejorar los márgenes, potenciar la generación de caja y reducir deuda. «La oferta de adquisición de Tecnocom reforzará su posicionamiento en España», agregan. Finalmente, a David Galán le gusta IAG, que tras sufrir una fuerte caída que llevó la acción desde los ocho a los cuatro euros ha avisado del cambio de tendencia, con una figura chartista muy conocida y fiable como el doble suelo en los 3,95 euros con objetivo en los 6,41 euros. «Es una buena empresa y seguramente seguirá recuperándose, después del castigo que tuvo con el Brexit». El director de Bolsa General también resalta Bankinter, «el mejor banco de la bolsa española desde 2012».

No obstante, algunos factores, como el resurgimiento de la incertidumbre política, malas noticias para la banca o nuevos descensos del precio del petróleo (para Repsol), podrían suponer un revés. «Quien invierta en acciones debe tener stops que le protejan. Eso sí, no hay que hacer caso a ruidos que no sean relevantes. Las noticias sobre las elecciones en Francia y Alemania, el Brexit, o las subidas de tipos de interés deben ser analizadas fríamente. No se deben tomar decisiones en caliente al hilo del pánico que se intente inyectar», apostilla García.