

Reporte Bursátil

Alfa: Por Técnico y Fundamental

Elaborado por: Carlos A. González T.

Fanuel Fuentes F.

- **Estamos recomendando las acciones de Alfa tanto por su atractiva valuación como por su formación técnica.** Bajo esta categoría de notas estamos proponiendo ideas atractivas de inversión tanto desde el punto de vista fundamental como desde el punto de vista técnico.
- **Por una valuación de Suma de Partes su Precio Teórico se ubica en \$222.0.** La próxima colocación de Alpek podría liberar valor en la emisora. Su rendimiento potencial es cercano al 30% sobre los niveles actuales.
- **Técnicamente observamos un precio objetivo de mediano plazo en \$220.0.** La emisora presenta cruces favorables de promedios móviles exponenciales de 7, 50 y 200 días. En el corto plazo estaría buscando zona de \$180.0.

Desde los Dos puntos de Vista...

Bajo esta categoría de reportes llamada "Técnico-Fundamental" estamos proponiendo ideas atractivas de inversión bajo los puntos de vista tanto técnico como fundamental, por lo que su recomendación resulta más llamativa al proponer inversiones más "seguras" pues cumplen con los parámetros fundamentales para ser una buena recomendación de largo plazo, y además, resulta "oportuna", pues técnicamente mantiene una buena combinación de indicadores que podrían acelerar el incremento en el precio de la acción en el corto plazo.

Bien por Fundamentales y...

Hace unos momentos mandamos una nota (Ver: "Alfa - Liberación de Valor") comentando sobre la atractiva valuación que presenta Alfa bajo una metodología de Suma de Partes. En dicha valuación su precio Teórico de manera conservadora se ubica en \$222.0, lo cual implica un potencial de rendimiento interesante sobre los niveles actuales cercano al 30%. Consideramos que la próxima colocación de Alpek en Bolsa hacia el mes de marzo podría liberar valor en la acción, además de las favorables expectativas que se tienen para la emisora. Hace unos momentos la empresa reportó sus resultados al 4T11, donde presentó crecimientos en Ventas y Ebitda del 33% y 32.0% respectivamente (nuestro ejercicio de valuación asumía de manera conservadora un crecimiento del 21.7%), por lo que la valuación podría ser mejor y su potencial aún mayor.

Bien por Técnico

Alfa presenta cruces favorables de promedios móviles exponenciales de 7, 50 y 200 días. De superar zona de \$173.0 al cierre, estaría buscando objetivo de corto plazo en \$180.0, con un potencial a zona de \$220.0 en un horizonte de mediano plazo. Se observa un proceso de consolidación menor cuyo rompimiento potencializaría el precio de la acción a máximos históricos. En términos de osciladores presenta favorables señales por MACD y estocásticos. Históricamente la emisora es fuertemente cíclica lo que la vuelve más atractiva en términos de su potencial predictivo. El RSI no muestra niveles preocupantes de sobre compra en el corto y mediano plazo.

Gráfica de Alfa



Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Carlos A. González T.	Director de Análisis y Estrategia Bursátil	T. 5231-4521	crgonzalez@monex.com.mx
Eduardo Ávila V.	Subdirector de Análisis Económico	T. 5231-0489	eavila@monex.com.mx
Laura A. Rivas S.	Analista Senior de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	larivas@monex.com.mx
Valeria Romo M.	Analista Bursátil / Telecomunicaciones	T. 5230-0200 Ext. 4768	vlmartinez@monex.com.mx
Ana González L.	Analista Económico / Divisas	T. 5231-0489	anagonzalez@monex.com.mx
Paola J. Sotelo P.	Analista Bursátil / Consumo	T. 5230-0200 Ext. 4782	pjsotelo@monex.com.mx
Fernando E. Bolaños S.	Analista Bursátil / Industrial	T. 5230-0200 Ext. 0720	fbolanos@monex.com.mx
Faniel Fuentes F.	Analista Técnico	T. 5231-0016	fanfuentes@monex.com.mx

Disclaimer

IMPORTANTE:

Para las revelaciones específicas por instrumento consulte el portal de Internet de Monex, www.monex.com.mx donde encontrará los reportes detallados.

OTRA INFORMACIÓN IMPORTANTE:

La información transmitida mediante el presente correo es para la(s) persona(s) cuya dirección aparece como destinatario, la información contenida es estrictamente confidencial y para lectura exclusiva de la (s) persona (s) mencionada(s) por lo que esta prohibida la reproducción, distribución o copia del presente. Si usted ha recibido este correo por error, favor de contactar con el remitente y eliminarlo de todas las charolas de su correo. Es la responsabilidad del destinatario revisar el correo electrónico o sus archivos adjuntos por posibles problemas de virus.

El correo electrónico fue elaborado por Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero (en lo sucesivo "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 mensaje 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 o recomendación 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. Ninguna parte de este correo puede ser copiada, redistribuida, retransmitida o citada sin la autorización previa por escrito de Monex.