

Aeropuertos y Aerolíneas: Coronavirus...

24 de Enero de 2020

- El Coronavirus es un género de Virus con Origen en China.
- Dicho Virus ha generado afectaciones en 8 países, incluidos China, EUA y Japón.
- Nos Mantendremos Atentos a Información de la Aviación Local e Internacional, en las posibles medidas de Grupos Aeroportuarios y de la OMS.

Roberto Solano
Brian Rodríguez

Coronavirus Pone en Alerta al Mundo

Hace una semana se dio a conocer que en China se presentaron casos sobre contagio de "Coronavirus", miembro de una extensa familia de virus, algunos de los cuales son causa de diversas enfermedades humanas, que van desde el resfriado común hasta el SRAS (síndrome respiratorio agudo severo). Los virus de esta familia también pueden causar varias enfermedades en los animales. **El país asiático ha decretado la mayor cuarentena de su historia**, tratando de evitar una pandemia. La OMS (Organización Mundial de la Salud) se mantiene activa en la evaluación de un decreto de alerta de emergencia de salud pública global. De manera preliminar, las autoridades han confirmado 830 casos, reportados en países como Tailandia, Japón, Corea del Sur y EUA. **En México**, sólo se ha comentado sobre 7 posibles casos, sin ninguna confirmación de contagio.

Alto Grado de Sensibilidad en Aerolíneas Globales

Ante el contexto del "Coronavirus", diversas aerolíneas globales se mantienen atentas a las instrucciones que emita la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI). Cabe recordar que en casos similares en la historia (el SARS y la Influenza en México), uno de los sectores con alto grado de sensibilidad es el turístico, y el relacionado con Aerolíneas y Aeropuertos. De hecho, Aerolíneas principalmente asiáticas como China Eastern, China Southern, Japan Airlines y All Nippon Airways ha presentado ajustes en sus cotizaciones en días recientes. Ante dicho contexto, Aerolíneas en EUA y Latam se han mostrado más defensivas, al sólo presentarse hasta el momento pocos casos de contagio, e incluso por las medidas empleadas por diversos organismos de salud global

Caso Mundial y Recordando la Influenza en México

Cabe recordar que el año 2002/2003 se presentó el **Síndrome Respiratorio Agudo Severo (SRAS) en China**, virus que mató a casi 800 personas en todo el mundo y provocó una recesión en Hong Kong. En 2009, México presentó un importante foco mundial al presentar la Influenza (A H1N1) fue una pandemia causada por una variante del Influenzavirus A (subtipo H1N1). Cabe recordar que en dicho año se confirmaron 1,300 casos en el territorio nacional. Ante dicho escenario y considerando que el contexto de la influenza tuvo un impacto local significativo, los 3 Grupos Aeroportuarios reflejaron contracciones importantes en el Tráfico de Pasajeros, sin embargo, periodos posteriores se observó una recuperación.

Nos Mantenemos atentos a Mayor Información a Futuro

Por el momento no observamos ningún efecto adverso en los Grupos Aeroportuarios locales (Asur, Oma y Gap), **pero nos mantendremos atentos a más información tanto de la aviación local e internacional, y de grupos de salud global**. En el caso de Gap, la emisora a través de un comunicado mencionó al complejo de Tijuana (participación en el Tráfico total de Gap de 18.3%), como el único aeropuerto de su portafolio con vuelos comerciales a China, por lo que estará en contacto con las autoridades competentes para atender cualquier tema relacionado al virus. En el caso de Oma y Asur, no se han presentado comentarios o medidas en sus complejos. Por el momento Nuestra Recomendación es de Mantener en los 3 complejos, con un PO en Asur de \$405.0, en Gap de \$260.0 y en Oma de \$155.0 para finales de 2020.

Asur	
Sector Aeropuertos	
<i>Grupo Aeroportuario más grande de México</i>	
Precio Objetivo 2020	\$405.0
Precio Actual	\$375.0
% Rendimiento Estimado	8.0%
Recomendación	Mantener

Gap	
Sector Aeropuertos	
<i>Segundo Grupo Aeroportuario más grande de México</i>	
Precio Objetivo 2020	\$260.0
Precio Actual	\$235.5
% Rendimiento Estimado	10.4%
Recomendación	Mantener

Oma	
Sector Aeropuertos	
<i>Cuarto Grupo Aeroportuario más grande de México</i>	
Precio Objetivo 2020	\$155.0
Precio Actual	\$143.9
% Rendimiento Estimado	7.7%
Recomendación	Mantener

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	brodriguez01@monex.com.mx
Maria José Romo Rodríguez	Analista Bursátil Jr.	T. 5230-0200 Ext. 4468	mjromor@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	csalinasg@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, fungen 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 \pm 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.