

Alfa: Suspensión en Bolsa

02 de febrero de 2021

Dirección de Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

- El día de hoy, Alfa presentó un periodo de suspensión en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), después de presentar un ajuste de -14.7%.
- La emisora informó que no es de su conocimiento las causas que pudieron dar origen a éstos movimientos y corresponden a condiciones propias del mercado.
- Por el momento sometemos a un periodo de Revisión Nuestra Recomendación y PO para finales de 2021.

Alfa presenta periodo de Suspensión e BMV

El día de hoy, Alfa presentó un periodo de suspensión en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), después de presentar un ajuste de -14.7%. Cabe señalar, que la emisora informó que no es de su conocimiento las causas que pudieron dar origen a éstos movimientos de volatilidad y que corresponden a condiciones propias del mercado.

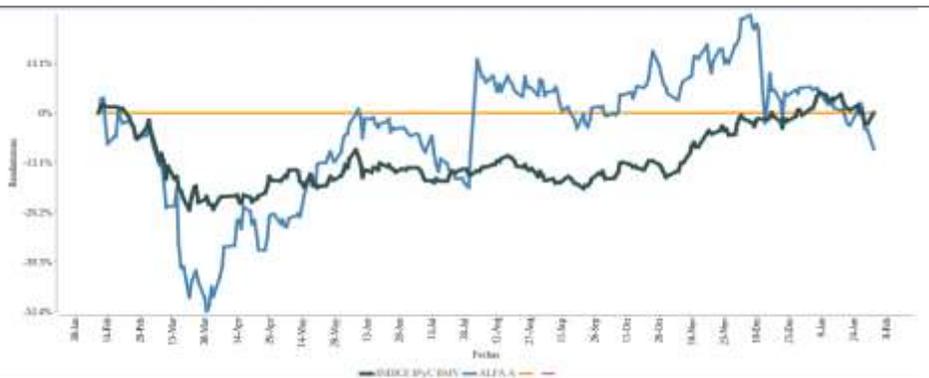
Supera Umbral de Participación

No obstante lo anterior, es importante destacar que la emisora cuenta con un fideicomiso de inversión neutra, el cual permite a los inversionistas extranjeros adquirir acciones de ALFA. Durante el último año, la importante participación de éste sector de inversionistas ha llevado al límite el umbral máximo de dicha participación, el cual ha sido superior al 50.0% de las acciones asignadas a dicho fideicomiso.

Conclusiones para Noticia de Alfa

Consideramos que la noticia resulta neutral para Alfa, ya que por el momento no representa afectaciones a nivel operativo y su capacidad de seguir generando flujos, sin embargo, la emisora podría presentar un importante periodo de volatilidad en los próximos días. Por otro lado, cabe recordar que la emisora se encuentra sujeto a una estrategia de separación de negocios, lo que podría implicar durante el transcurso del año la escisión de Alpek y Axtel. Por el momento, y a la espera en el corto plazo del reporte al 4T20 sometemos a un periodo de revisión nuestra Recomendación y PO para finales de 2021.

Alfa vs S&P/BMV IPC (2020)



Fuente: Análisis (Monex)

Alfa

Conglomerado

Empresa con Divisiones Petroquímicas, Automotrices, Alimentos, Telecomunicaciones y Gas y Petróleo

Precio Objetivo 2020	Revisión
Precio Actual	\$11.9
% Rendimiento Estimado	NA
Recomendación	Revisión

Directorio

DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL			
Carlos A. González Tabares	Director de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5231-4521	crgonzalez@monex.com.mx
ANÁLISIS ECONÓMICO			
Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	mdariasn@monex.com.mx
ANÁLISIS CAMBIARIO			
Janneth Quiroz Zamora	Subdirector de Análisis	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
Luis Miguel Orozco Campos	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 0016	lmorozcoc@monex.com.mx
ANÁLISIS BURSÁTIL			
J. Roberto Solano Pérez	Coordinador de Análisis Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4451	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez1@monex.com.mx
ANÁLISIS DE DATOS			
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis Económico, Cambiario y 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 $\pm 5\%$ 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.