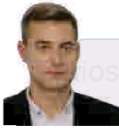


12 DATOS Y FINANZAS

El IBEX empieza fuerte el año

El selectivo español uno de los mejores índices de 2022 y sigue con una buena tendencia en este principio de año. El sector turístico lidera las subidas, ahora bien, tiene un peso muy bajo

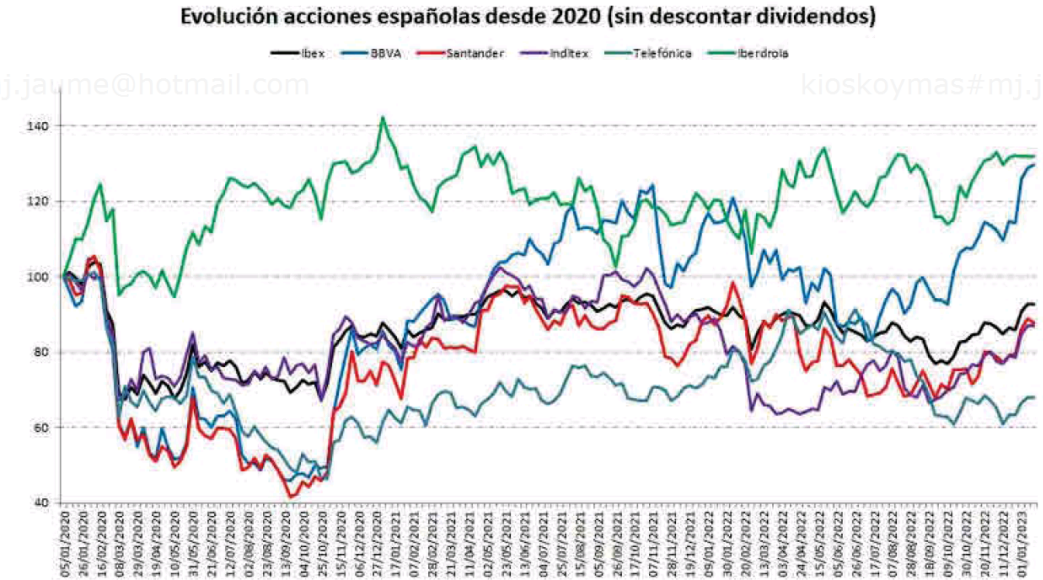


LUIS GARCÍA
Analista financiero

Tras años a la cola, el IBEX fue el pasado uno de los mejores índices del mundo. El entorno le ayudó: subida de tipos que perjudican a tecnológica (en teoría) prácticamente inexistente en nuestro selectivo y que benefician a la banca, sector con mucho peso en el mismo.

Estamos en un momento en el que las subidas de tipos parecen ya descontadas por el techo de la inflación. Así, la incógnita es si se volverá a ver al IBEX muy rezagado en la potencial recuperación de las bolsas de este año.

De momento en las tres semanas que llevamos de 2023 está en el pelotón de cabeza con las empresas turísticas ocupando, en el momento de escribir este artículo, las tres primeras posiciones gracias a la aerolínea IAG, la hotelera mallorquina Meliá y la central de reservas Amadeus. Ahora bien, este sector, sobre el que se profundizará la semana que viene, tiene un peso muy bajo: de hecho entre las dos primeras superan por poco el 1,5% del IBEX, aunque Amadeus sí tiene un peso relevante (más del 5%) hay analistas que la consideran tecnológica y no turística, "problema" que se da en muchas "tech", de ahí que el castigo a todo el sector en 2022 carece de mucho sentido al haber tanta disparidad.



Por lo tanto, y aunque no aparezcan en las primeras posiciones, la banca sí aporta mucha rentabilidad positiva en este año.

En un entorno de final de subida de tipos cercana, incluso de posibles bajadas (en Europa parece descartado para 2023), ¿podría vivir el sector financiero otro mal momento? Es cierto que se han revalorizado, pero también lo es que el castigo tan fuerte de los años previos hace que, a pesar de las subidas de los últimos 14-15 meses, esté cotizando a ratios muy interesantes: PERs entre 6 y 7 veces o rentabilidades por dividendo entre el 5% y el 6% en los

dos grandes, por poner dos ejemplos.

Pero es cierto que el IBEX no es sinónimo de banca, aunque pese mucho: la energía, otro de los ga-

Tanto la banca como la energía son sectores muy impredecibles para este año

nadores de 2022, especialmente gracias a Iberdrola y Repsol que tienen una ponderación importante. Ambas consiguieron tam-

bién rentabilidad positiva en 2022 y ambos sectores son muy impredecibles para este año: son regulados, dependientes de productos de materia prima energética y vinculados al ciclo económico en un entorno de posible recesión.

Con tantos factores inciertos en un índice tan poco diversificado, buscar soportes técnicos es una necesidad:

El propio IBEX está intentando romper los psicológicos 9.000 puntos. En caso de conseguirlo, los 10.000 serían realistas, aunque por el camino están los 9.700 que podrían ejercer de resistencia. Para ello, las principales ac-

ciones deberían continuar su tendencia.

Iberdrola ahora está en una gran resistencia algo por debajo de 11 euros, será clave este nivel. Inditex acaba de romper los 26,15 y no tiene frenos técnicos a corto plazo hasta los 30 euros.

Los dos bancos también están cerca de resistencia, especialmente el BBVA (6,35); mientras que Telefónica, la más floja (por ello ha perdido mucho peso en el selectivo) parece que intenta rebotar en el soporte de 3,15 y sería una gran alegría que pudiera acercarse a sus máximos del año pasado, los "lejanos" 4,70.

MÁXIMOS
82%
Octubre de 2007
Pese al buen inicio de año 2023, el IBEX-35 todavía está a un 82% de sus máximos históricos que datan de octubre del año 2007.

ACCIONES
2
En rojo
En el momento de escribir este artículo, solo dos acciones del IBEX estaban en rojo en 2023: precisamente Iberdrola y Repsol.

BANCOS
6
En el IBEX
Con la incorporación de Unicaja, que debutó el 27 de diciembre del pasado año, ya son seis los bancos que forman parte del IBEX-35.

MILLONES
1.240
Meliá
Con 1.240 millones de capitalización, la mallorquina Meliá Hotels International es la empresa más pequeña del IBEX-35.

EMPRESAS
13
Rentabilidad negativa
Trece de las 35 empresas del IBEX, un 37,14%, están en rentabilidad negativa a 5 años vista, añadiendo los dividendos.

AulaFinanzas
CURSOS DE BOLSA
Cursos Básicos | Análisis técnico | Estrategias de inversión | Selección de acciones, fondos y divisas
Info@aulaфинanzas.com - 971 415 057 - 651 88 66 25 - www.aulaфинanzas.com - Avda. Jaume III 25, Entresuelo B
Cursos gratuitos en nuestro canal de Youtube