

labolsa.com

Visítalo en: <http://www.labolsa.com/canales/170/>

LA VISIÓN QUE PRESENTA RENTA 4

26 de Diciembre de 2000, 16:10|

Desde la casa de valores Renta 4 comentan el asunto de los valores TMT desde una perspectiva histórica, considerando que su evolución tiene claros precedentes en la llegada a bolsa de sectores como los automóviles, las petroleras o las farmacéuticas, con experiencias parejas a las que hemos vivido en el último ejercicio (fuertes subidas y posterior racionalización de las valoraciones, con un ambiente de sobrerreacciones y alta volatilidad).

En este ámbito y desde un punto de vista estratégico señalan que para determinar qué compañías saldrán exitosas de este proceso de consolidación es importante el tamaño de la compañía, y recomiendan posicionarse en las empresas líderes a nivel regional; en su opinión el segundo semestre de 2001 podría ser el momento para tomar o aumentar posiciones en tecnológicas.

En el caso concreto de la bolsa española, los analistas de Renta 4 señalan que la recuperación del sector será selectiva y afectará a aquellas empresas con estrategias sólidas y posibilidades de crecimientos rentables, y consideran que aunque el castigo en bolsa ha sido excesivo para muchas compañías las primas de riesgo se mantendrán en tasas elevadas por lo cual la exposición al sector ha de ser selectiva. Por valores destacan como mejores ideas de inversión a Amadeus, Indra, Terra Lycos

y Zeltia (curiosamente dos de ellas están entre las diez que peor comportamiento han tenido en bolsa en 2000, mientras que Zeltia es la que más se ha revalorizado).

AMADEUS: Para los analistas de Renta 4 recoge un negocio tradicional que presenta una interesante rentabilidad y con exposición a uno de los segmentos con mayor potencial de crecimiento en comercio electrónico (el de venta de viajes por Internet). El valor estaría presente en la cartera modelo de esta casa de valores con un peso del 3%.

INDRA: Consideran que tiene un descuento superior al 50% y que se ha visto injustamente contagiada por la negativa evolución del sector de Tecnologías de la Información a nivel europeo, que en contraposición a otras empresas del sector ha realizado una revisión al alza de sus objetivos de beneficio para el año. Su peso en la cartera modelo de Renta 4 sería del 3%.

TERRA LYCOS: En renta 4 señalan que tiene una visión muy positiva a nivel estratégico, ya que es de liderazgo en buena parte de los mercados en los que opera; haciendo una valoración comparativa con el resto de competidores europeos, consideran que Terra Lycos tiene un precio objetivo de 34 Euros, y le otorgan un peso en la cartera modelo del 4%.

ZELTIA: la estrella del mercado español en el 2000, se ha visto impulsada por los significativos avances en sus distintos compuestos. En Renta 4 sostienen que el ET -743, su compuesto más desarrollado, podría ver la luz en el 2002 y que otros compuestos podrían pasar de fase durante el 2001.

Como factor más importante señalan la posible venta a una multinacional farmacéutica de la licencia para la comercialización de ET- 743 fuera de Europa. Para Renta 4 Zeltia debiera estar presente en la cartera con un peso del 4%.