

Visítalo en: <http://www.labolsa.com/canales/586/>

BALANCE DE LAS ESTRATEGIAS DE DREMAN Y DEL PEG

LaBolsa.com

10 de abril de 2002

Desde que escribimos el artículo en diciembre sobre "Dónde invertir en 2002" no ha pasado obviamente un largo plazo (sólo algo más de tres meses), pero resulta interesante comprobar que las acciones comentadas entonces han tenido un comportamiento sorprendentemente bueno.

Entonces hablábamos por una parte de la estrategia del gurú David Dreman, de la que se derivaba el interés de invertir en 25 acciones concretas (en su mayoría "chicharros"). Un inversor que hubiera comprado igual cantidad de dinero en acciones de estas 25 compañías ganaría a día de hoy algo más del 9% (frente a una caída del Ibex 35 del 5%).

Además comentábamos por otro lado el caso de 34 acciones que presentaban un ratio PEG (que trata de identificar empresas de crecimiento que coticen a bajo precio) menor a la unidad; un inversor que hubiera invertido en ellas ganaría a día de hoy cerca del 14%.

Entre las acciones que comentábamos entonces las mayores alegrías las han dado valores como Enaco (+72%), Viscofán (+53%) o Sos Cuétara (+48%), y los mayores disgustos han venido de la mano de acciones como Avanzit (-34%), Tecnocom (-11%) o Áurea (-8%).

A día de hoy algunas de estas acciones siguen pareciendo interesantes por los criterios comentados, pero también se han producido salidas y entradas en las acciones "recomendables". Aplicando hoy los criterios de entonces las acciones interesantes serían las siguientes:

Acciones interesantes según la estrategia de Dreman

Entre las acciones que comentábamos en diciembre de 2001, seis de veinticinco han experimentado pérdidas en estos meses, y de esas seis cuatro permanecen hoy como acciones "recomendables": Áurea, Endesa, Parques Reunidos y Sol Meliá. Actualmente la tabla quedaría compuesta com sigue:

Sector	Menor PER 2002	Mayor Rentabilidad por Dividendo 2002
Alimentación	Pescanova	Altadis
Banca y Seguros	B. Andalucía	Banco Andalucía
Cartera e Inversión	Dinamia	Dinamia
Comunicaciones	Áurea	Europistas
Eléctricas	Endesa	Red Eléctrica
Constructoras	Uniland	Uniland
Distribución	Adolfo Dominguez	Aldeasa
Metal Mecánica	Española del Zinc	Azkoyen
Inmobiliarias	Urbis	Metrovacesa
Nuevas Tecnologías	Tecnocom	Befesa
Ocio y Turismo	Parques Reunidos	Sol Meliá
Petróleo, Papel y Química	Iberpapel	Aragonesas
Varios	Dogi	Vidrala

Acciones con un ratio PEG menor a uno:

Entre las acciones que comentábamos en diciembre de 2001 con PEG menor a uno, siete de treintaycuatro han experimentado pérdidas en estos meses, y de esas sólo tres permanecen hoy como acciones "recomendables": Avanzit, Corporación Alba y Tecnocom. Actualmente la tabla quedaría compuesta com sigue:

Acción	PER 2002	% Crecimiento Bfos 2002 - 2003	PEG
Ence	11.73	129	0.09
Dinamia	13.82	119	0.12
Iberia	27.68	197	0.14
Aforasa	4.76	32	0.15
Dogi	5.22	26	0.20
Bami	16.42	73	0.23
Tecnocom	7.64	34	0.23
Pescanova	6.05	21	0.29
Acerinox	15.27	47	0.33
Sos Cuétara	32.99	86	0.38
Tubacex	10.56	26	0.41
Indo	8.35	19	0.45
Avanzit	18.16	37	0.49
Cepsa	10.67	21	0.51
Sol Meliá	19.76	35	0.56
Mecalux	9.58	16	0.60
CAF	11.6	18	0.64
Valderrivas	9.19	14	0.65
Repsol YPF	11.67	18	0.67
BBVA	15.41	23	0.68
Corporación Alba	16.42	23	0.72
Cortefiel	11.36	16	0.72
Enaco	25.23	34	0.75
Miquel & Costa	7.86	9	0.83
ACS	10.93	13	0.83
Duro felguera	10.43	12	0.84
SCH	15.32	18	0.85
Telepizza	15.96	19	0.86
Viscofán	20.17	23	0.86
NH Hoteles	18.17	21	0.88
Prisa	26.88	30	0.90
B. Andalucía	8.87	10	0.91
Campofrío	11.96	13	0.91
Gamesa	20.63	22	0.93
Funespaña	15.22	16	0.95
Amadeus	30.69	32	0.97
Transportes Azkar	13.85	14	0.98

En cualquier caso conviene recordar las implicaciones que suponen estrategias como éstas, basadas en la "búsqueda de valor".