

LOS EXPERTOS DE «MI CARTERA DE INVERSIÓN»

Para seleccionar su cesta de valores, «Mi Cartera de INVERSIÓN» ha acudido a cinco expertos: una experimentada jefa de análisis en una de las principales sociedades de valores, dos gestores de fondos de éxito y los dos responsables de análisis de esta revista.



NATALIA AGUIRRE: responsable del departamento de análisis de Renta 4.



JOSÉ CODINA: analista técnico y colaborador habitual de «Mi Cartera de INVERSIÓN».



GUILLERMO ESCRIBANO: director de inversiones de Metagestión.



ALFONSO DE GREGORIO: director de gestión de Gesconsult.



ALEJANDRO SCHERK: analista fundamental y colaborador habitual de «Mi Cartera de INVERSIÓN».

como un objetivo alcanzable e incluso conservador para el Ibex-35 a final de año, pese a las turbulencias a corto plazo y siempre y cuando no surja alguna grave sorpresa desagradable.

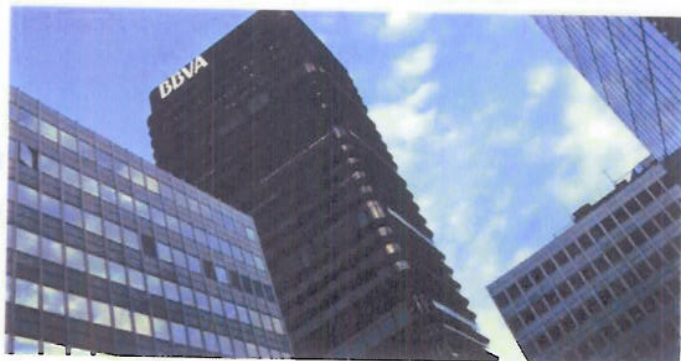
Pero algunos analistas que han participado en nuestra selección de valores ven un escenario aún mejor. «Desde la perspectiva técnica, la clave estará en entrar en el tercer trimestre por encima de los 15.500 puntos», señala José Codina, responsable de análisis técnico en nuestra revista. Si se alcanzan esos niveles, a finales del 2007 el Ibex podría situarse «entre los 16.800 y los 17.500 puntos», añade. Pero incluso si las cosas se complicaran y «se perdiera el soporte de los 13.500 en cualquier momento anterior a la entrada del último trimestre, nos situaríamos en un escenario más lateral y nuestro máximo quedaría entre los 15.000 y los 16.000 puntos», subraya este analista.

Un fin de año entre los 15.500 y los 16.000 es el pronóstico de Guillermo Escribano, director de inversiones de Metagestión, con el apoyo de «resultados que servirán de catalizador en algunos valores que, con buenos fundamentales, se han quedado retrasados».

Según Natalia Aguirre, responsable del departamento de análisis de Renta 4, el Ibex puede terminar el año en 16.200 puntos, gracias a factores como «el positivo escenario macroeconómico, unos sólidos resultados empresariales, la continuidad de los movimientos societarios

16.000
PUNTOS ES, EN
ESTOS MOMENTOS,
UN PRONÓSTICO
CONSERVADOR PARA
EL IBEX-35 A FINAL
DE AÑO.

BBVA fue votado por cuatro de los cinco analistas que participaron en la selección.



y unas valoraciones razonables, especialmente en Telefónica y los dos grandes bancos». Similares argumentos para un fin de año positivo esgrime Alfonso de Gregorio, director de gestión de Gesconsult, que añade otros elementos, como la elevada liquidez existente en el mercado, «la nueva ley de OPA's y un entorno fiscal favorable, en concreto, la exención fiscal para quienes reinviertan hasta alcanzar el 5 por ciento del capital de una empresa cotizada».

Todos los expertos coinciden en que la volatilidad seguirá siendo elevada. Pero algunos quitan peso al contagio negativo de la crisis de las inmobiliarias. De Gregorio recuerda que el sector apenas tiene peso en el Ibex-35. Metrovacesa y Sacyr Vallehermoso suponen, entre las dos, el 1,1 por ciento del índice.

Queda claro, por tanto, que a la bolsa española le queda recorrido este ejercicio. Una subida que aprovecharán mejor los que elijan los valores adecuados.

BBVA: BARATO Y CON POTENCIAL

Cuatro de los cinco analistas consultados para formar nuestra cartera ideal han votado por BBVA. Sus argumentos podrían resumirse en tres palabras: barato, rentable e internacional. Que está barato, es evidente: «Su PER (cotización entre beneficio esperado) para 2008 es inferior a 10», subraya Alejandro Scherk, experto en análisis fundamental. Que es rentable, se confirmará con sus próximos resultados, impulsados por la buena marcha de la economía y la subida de tipos. Y eso se refleja «en su nuevo plan estratégico con unos objetivos ambiciosos para 2010», afirma Aguirre.

Pero el último elemento, la expansión internacional, es el que más gusta: «Latinoamérica es el verdadero punto fuerte del BBVA», subraya De Gregorio, sin olvidar la compra del banco estadounidense Compass, «de gran sentido estratégico». Y, por supuesto, «su expansión en Asia, donde pretende alcanzar el 20 por ciento del chino Citic Bank», recuerda Aguirre. Guillermo Escribano apunta además «el posible interés comprador por parte de un banco extranjero por el negocio de BBVA (sobre todo