

# Cómo buscar valores para combatir la inflación

**ESTRATEGIA TRIMESTRAL DE IG/** BBVA, Mapfre, Lar, Sacyr, Arcelor y Acerinox, opciones atractivas en España, junto a tecnológicas de EEUU y algunos valores defensivos.

**C. Rosique** Madrid

IG cree que es momento de estar en valores fuertes que sirvan para protegerse frente a la inflación y aconseja vigilar los riesgos que afronta el mercado a corto plazo. “Hay que estar en lo mejor de los valores más fuertes”, comentó ayer Sergio Ávila, analista de la firma, en la presentación de perspectivas para el cuarto trimestre.

El experto se mostró relativamente optimista, aunque cauto, y señaló en el contexto de inflación una serie de compañías que viven un buen momento por análisis técnico y aún ofrecen recorrido alcista atractivo desde el punto de vista fundamental. Destacó a BBVA y Mapfre, dentro del sector financiero, que ofrecen un potencial de más del 15% (ver ilustración). Es momento de estar en el sector inmobiliario y de concesiones a través de Sacyr, que ofrece un recorrido cercano al 60% y la Soci mi Lar, que supera el 20%.

Las materias primas seguirán fuertes y una forma de aprovechar su impulso es a través de Acerinox y Arcelor-Mittal (ver pág. 20).

Para la parte más defensiva Ávila apunta a Viscofan. También tiene en el radar compañías de sectores dispares como Telefónica, la farmacéutica Almirall, la química Ercos, la tecnológica Indra, la de distribución Logista, la de vidrio Vidrala y la papelera Miquel y Cos-

## EN EL RADAR DE LOS INVERSORES

Selección de IG por análisis técnico y fundamental.

	Potencial alcista, en %	Valor fundamental en euros	Niveles de stop (1), en euros
Mapfre	89,98	3,45	1,67
Sacyr	58,8	3,4	1,91
ArcelorMittal	52,5	58,7	22,82
Acerinox	30,4	16,08	9,99
Lar	21,3	6,6	4,9
Vidrala	19,4	127,36	96,4
BBVA	17,56	6,56	4,85
Viscofan	9,5	66,75	56,4

(1) Nivel que no debe perder para seguir siendo atractivo.

Expansión

Fuente: IG

**Hay que vigilar las ventas del cierre del trimestre y el freno de la recompra de acciones en octubre**

**Pese a un entorno favorable, hay que vigilar el efecto de los precios en la política monetaria**

tas. Aconseja evitar el sector eléctrico y turístico, donde aún hay muchas incertidumbres.

En Europa, IG destaca Adidas, Daimler, la empresa de comida a domicilio Delivery Hero, la de lujo Kering (dueña de Gucci), la firma de pagos Adyen o Swedbank.

IG asegura que hay mucho interés entre sus clientes en invertir en acciones de EEUU y allí sigue viendo valor en Alphabet, Amazon, Microsoft, Apple, Twitter, Tesla, Netflix e Intel, que seguirán ofreciendo fuertes beneficios en el trimestre. También en Visa, Coca-Cola y McDonald's.

Entre las razones que invi-

tan a ser optimistas con las bolsas IG señala la recuperación económica, que hay un exceso de liquidez en busca de rentabilidad y que la temporada de resultados que arrancará en octubre se espera buena. Además, índices de sentimiento, como el miedo y codicia de CNN están controlados (31/100). “Cuando están aquí indica que las correcciones no se esperan muy profundas”, dijo Ávila.

### Cautela

Pero por ello y en ese entorno, vigilar una inflación alta que pueda acelerar una retirada de estímulos es clave. Este viernes además hay vencimiento de derivados, que añaden volatilidad. Con el cierre del tercer trimestre, las bolsas pueden acusar un ajuste por parte de los fondos mixtos de EEUU que tras la subida del trimestre tienen que vender Bolsa para volver a su equilibrio (60% renta variable 40% renta fija). Además, con la llegada de octubre comienza el periodo en el que las empresas paralizan sus recompras de acciones (15 días antes de los resultados), lo que puede hacer perder fuelle a Wall Street. Y no hay que perder de vista a China, con los cambios de regulación y el riesgo de Evergrane. Y una posible subida de impuestos del Gobierno de Biden.