



20 Junio, 2024

Inversor

Amadeus, IAG y
Meliá, bazas para
subirse al 'boom'
turístico **P19**



20 Junio, 2024

Amadeus, IAG y Meliá, bazas para subirse al 'boom' turístico

BUENA RACHA BURSÁTIL/ Los desafíos del sector se ven compensados por la fuerte demanda y las perspectivas positivas a largo plazo.

Susana Pérez, Madrid

El sector turístico ha vuelto a su mejor momento tras unos años difíciles en todo el mundo. Según las estimaciones del Consejo Mundial de los Viajes y el Turismo (WTTC por sus siglas en inglés), el sector batirá todos los récords en 2024. Aportará 10.240 millones de euros al PIB mundial, un 7,5% por encima de los máximos alcanzados el año previo a la pandemia de Covid-19. Esto supone que uno de cada 9 euros que genere la economía mundial en 2024 corresponderán a esta industria, que empleó el año pasado a cerca de 350 millones de personas.

Este boom se está reflejando en Bolsa. Los valores BEACH (acrónimo anglosajón para referirse a las empresas de viajes, entretenimiento, aerolíneas, casinos, cruceros y hostelería) han subido como la espuma, con una rentabilidad seis veces superior a la de la renta variable mundial en el último año, según un análisis realizado por la plataforma de inversión y trading eToro en base a dos cestas de cotizadas, una con líderes mundiales del sector y otra integrada solo con europeas.

¿Es buen momento todavía para subirse a este tren?

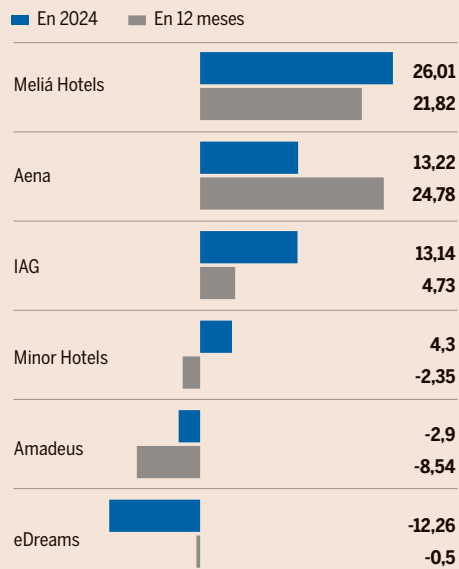
Propulsores

“A pesar de que el sector se enfrenta a importantes desafíos en lo que queda de 2024 (inflación, la volatilidad de las divisas, preocupaciones sobre la seguridad), estos retos se ven compensados por la fuerte demanda y las perspectivas positivas a largo plazo. Se espera que el deseo de viajar continúe creciendo, impulsado por la recuperación económica y la diversificación de la demanda, alcanzando el gasto destinado a viajes turismo y los niveles previos a la pandemia en la segunda mitad del año”, comenta Antonio Castelo, analista de iBroker.

Los volúmenes del sector han recuperado los niveles anteriores a la pandemia, “pero ahora van a la zaga de una economía mundial que es un 25% mayor, con la capacidad limitada que mantiene alto el poder de fijación de precios”, según Ben Laidler, estratega de mercados globales de eToro.

ACCIONES EN EL FOCO

Variación, en porcentaje.



Expansión

Fuente: SIX Financial Information

El sector batirá récords en 2024 con una aportación de 10.240 millones de euros al PIB mundial

IAG cotiza con un descuento de en torno al 36% hasta el precio objetivo de consenso de analistas

Teniendo en cuenta que España es una auténtica potencia en turismo, no es necesario salir de nuestra Bolsa para encontrar buenas oportunidades para invertir en el sector, opina Castelo.

Oportunidades en España

IAG figura entre ellas, tanto por potencial (cotiza con un descuento en torno al 36% hasta el precio objetivo de consenso) como por el momento. Es una de las aerolíneas más fuertes dentro del mercado europeo, ha caído cerca del 10% desde los máximos del pasado mes de mayo y el comienzo del periodo estival le favorece, argumenta Jun José del Valle, responsable de análisis de Activotrade. Tiene por delante finalizar definitivamente la adquisi-

ción del 80% de Air Europa que todavía no controla, para lo que debe ceder vuelos de forma considerable en rutas hasta ahora consideradas como estratégicas y “esto no es muy del gusto del mercado”, pero, por lo demás, las cifras de negocio hasta ahora son “excelentes y sus guías, alcanzables”, añade Castelo.

Los analistas de Bank of America señalan que la dirección del holding en el que se integra Iberia ha reiterado su enfoque en el flujo de caja libre para mantener un balance sólido y su compromiso con la rentabilidad en efectivo para los accionistas, y esperan que los dividendos se reanuden este año, con una rentabilidad por dividendo estimada del 5%.

Meliá Hotels, que sube un 26% en lo que va de año, sigue también en el radar de los expertos. Ayer cerró en 7,51 euros y Bernstein, una de las firmas más optimistas, le da alas hasta los 9,1 euros por acción. “Ha elevado sus perspectivas para 2024, anticipando un crecimiento de dos dígitos en los ingresos por habitación disponible. Las reservas para los hoteles vacacionales crecen a doble dígito y esperan crecimiento tanto en volúmenes como en precios. Hay que

destacar que su canal propio y el programa de fidelidad, (han llegado a concentrar el 46% de las ventas centralizadas durante el primer trimestre de 2024) funcionan muy bien y capta la atención de los clientes, lo que favorece la recuperación de márgenes”, según iBroker.

Los analistas de Bankinter, que incluyen a la cadena hotelera en su cartera de valores españoles, destacan que aunque los riesgos se mueven al alza en el frente geopolítico, tiene la práctica totalidad del negocio en Europa y América, que la reciente venta de activos le permitirá reducir su ratio deuda financiera/ebitda por debajo de 4 veces, y que cuenta con los vencimientos de deuda cubiertos hasta diciembre de 2025.

Tanto iBroker como Bankinter ven con buenos ojos a Amadeus. “Los últimos resultados presentados del líder mundial en soluciones tecnológicas para aerolíneas y hoteles muestran que la buena evolución del tráfico aéreo y la buena actividad comercial le han permitido mejorar todas líneas de la cascada de resultados y aunque todavía no ha alcanzado los niveles pre-pandemia, no debería tardar en conseguirlo. La tendencia debe seguir así”, afirma Castelo. A medida que la recuperación del negocio se vaya materializando, la cotización de la compañía lo seguirá reflejando positivamente, añaden en Bankinter.

Opciones internacionales

Como opciones para diversificar en el sector turístico con valores extranjeros, Del Valle pone el foco en las cadenas hoteleras Marriot e InterContinental y en las compañías de reservas de viajes Booking y Airbnb. Se revalorizan entre el 10% y el 20% desde el 2 de enero, por encima de la media de varios índices y superando con creces el rendimiento del Stoxx 600 Travel & Leisure, el índice de referencia del sector en Europa. En Activotrade subrayan en particular el caso de Airbnb, que está en tendencia alcista desde los mínimos de 2022. “Si confirma la superación de los 150 dólares, podríamos ver mayores subidas hasta los 165 dólares”, concluye Del Valle.