

Valoración técnica Free

26/11/2019

Advertencia

Este informe y su conjunto es elaborado por Manuel Chacón sólo para carácter informativo, no haciéndose responsable del uso que se haga de esta información ni de los perjuicios que se pudiera derivar si se tomaran como referencia las valoraciones y opiniones aquí recogidas. Existen múltiples factores y variables de todo tipo económico, financiero, jurídico y político incontrolables e impredecibles que pueden ocasionar una evolución desfavorable de los valores e instrumentos financieros a que se refieren este informe.

Los presentes análisis no prestan asesoramiento financiero personalizado. Han sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El inversor que tenga acceso a los presentes análisis debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que los mismos se refieren pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que éstos no han sido tomados en cuenta para la elaboración de los presentes análisis, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

Ferrovial, nos deja de ser atractiva

Fiscal Period December	Actuals in M €			Estimates in M €		
	2016	2017	2018	2019 (e)	2020 (e)	2021 (e)
Sales	10 759	12 208	12 522	5 659	5 931	5 989
EBITDA	944	932	620	232	609	645
Operating profit (EBIT)	602	557	-	366	448	509
Pre-Tax Profit (EBT)	617	578	486	253	546	579
Net income	376	454	-448	244	455	478
P/E ratio	33,3x	30,5x	-29,0x	94,1x	42,9x	37,9x
EPS (€)	0,51	0,62	-0,61	0,28	0,62	0,70
Dividend per Share (€)	0,74	0,71	0,72	0,73	0,76	0,77
Yield	4,35%	3,77%	4,07%	2,76%	2,86%	2,93%
Reference price (€)	16,995	18,925	17,695	26,450	26,450	26,450
Announcement Date	02/27/2017 05:15pm	02/28/2018 12:00am	02/28/2019 02:06pm	-	-	-

Indudablemente sigue una clara tendencia alcista todavía sin signos evidentes de giro potencial a la baja, pero ha cumplido a rajatabla sus dos proyecciones teóricas de figuras alcistas tanto a largo – hchi – como a medio plazo – triangulación – por lo que desde IriondoInversiones creemos que su potencial alcista es de escaso recorrido a precios actuales y necesariamente salvo una corrección buscando niveles próximos entre los 20 ó 22 euros por acción no resultaría atractiva. Elevamos nota hasta **INFRAPONDERAR**.

