

## Alibaba Group Holding Ltd. (NASDAQ: BABA)

---

### 30/12: Alibaba Group Holding Ltd. – Ant Group: Escrutinio antimonopolio en el sector tecnológico chino

---

#### Alibaba Group Holding: El gigante del comercio electrónico asiático

El “Ant Group”, y con él, el holding Alibaba Group, parecen estar bajo la lupa en territorio asiático. Sin embargo, las presiones del gobierno no alcanzarían a derrumbar el boom de los IPO’s chinos.

Nuevas leyes procuran regular tanto los mercados de comercio electrónico, como los servicios de pago que pertenecen a empresas como Alibaba Group.

La Administración Estatal para la Regulación del Mercado en China (SAMR), pretende evitar que las plataformas dominen el mercado e imposibiliten una competencia justa.

El gobierno chino quiere asegurarse que las operaciones financieras del *Ant Group* se realicen bajo supervisión regulatoria. Los entes en la materia estarían cuestionando la utilización de acuerdos de exclusividad con los vendedores del sitio, por los cuales éstos se verían impedidos de comercializar sus mercaderías en sitios rivales como JD.com (JD).

Algunos analistas sostienen que la posibilidad de bloqueo de esos acuerdos, debido a la magnitud que ha alcanzado Alibaba, no esgrimiría graves problemas para el sitio, ya que tanto compradores como vendedores son conscientes de la visibilidad que obtienen, tanto al presentar los productos en la plataforma, como accediendo a las variadas publicaciones del sitio.

Estas investigaciones antimonopolio se encuentran en línea con lo sucedido en los Estados Unidos con las grandes empresas tecnológicas como Alphabet, Amazon y Facebook.

#### El sector tecnológico y el escrutinio antimonopolio

El sector tecnológico ha estado bajo escrutinio antimonopolio durante años, sin embargo, ese escrutinio parece haberse acentuado en los últimos meses. Los líderes políticos hacen foco en las plataformas tecnológicas más importantes demandando leyes más rigurosas en su contra, al punto de conseguir la subdivisión de algunas compañías y exigiendo la aplicación de medidas extremas para nuevas adquisiciones y negocios.

Meses atrás, el Departamento de Justicia de los Estados Unidos y la Comisión Federal de Comercio firmaron un acuerdo para dividir su responsabilidad al investigar al “Big Four”, las cuatro mayores compañías tecnológicas de Estados Unidos. El Departamento de Justicia sería el encargado de investigar a Google y Alphabet, mientras que, la Comisión Federal de Comercio haría lo mismo con Amazon y Facebook.

## Alibaba y Ant Group:

En el día de ayer las acciones de BABA recobraron fuerza luego de una histórica escalada de ventas en las que el gigante asiático había perdido un 30% de su valor. La recuperación al inicio del día de ayer fue de un 6%, para luego retroceder parte del trayecto con el correr de las horas.

En el día de hoy sucedió algo similar. El valor de BABA en la apertura del mercado fue de \$243.35, mientras que, promediando la jornada la cotización se ubicaba en \$239.05, tan sólo un 1.16% más que la cotización cierre del día de ayer.

A pesar de que los principales periódicos plantean un escenario de riesgos regulatorios, algunos analistas consideran que las medidas del gobierno no impactarían directamente sobre el futuro de Alibaba y que, al momento, la acción se ve sobrevendida. Otros consideran que los inversores podrían estar exagerando el panorama para la empresa.

El mes pasado, *Ant Grup*, la empresa de tecnología financiera respaldada por Jack Ma, se vio forzada a suspender su oferta pública inicial (IPO), prevista en \$37 mil millones de dólares. El gobierno chino presionó para que la compañía volviera a su metodología de pagos inicial, cuestionando su lucrativo negocio de préstamos online.

La unidad de préstamos al consumidor del grupo Ant, así como otros sectores del gigante tecnológico serían reorganizados en un nuevo holding financiero regulado de manera directa por el *People's Bank of China*. El reordenamiento enfrentaría a dichos sectores a regulaciones que han sido objeto de lucha por parte de Jack Ma, CEO de la compañía. Ma, cuenta con un historial de situaciones en las que se ha enfrentado a las ambiciones del gobierno por reformar el sistema financiero, hoy dirigido por el Estado.

A lo largo de los últimos años, *Ant Group* ha debido reformular su negocio en varias oportunidades. Sin embargo, el senador Pan Gongsheng, Vicegobernador de PBoC, expresó en una entrevista publicada el fin de semana pasado, que se avecinan cambios aún mayores. Toda esta situación ya ha costado a la empresa alrededor de \$273 mil millones de dólares de su capitalización de mercado.

El debate aún continúa. La realidad es que nuevas regulaciones podrían abrir la puerta a nuevos competidores, así como brindar un impulso extra a vendedores minoristas, lo que significaría un pequeño obstáculo para el gigante asiático, que probablemente sería capaz de absorber esa limitación en el corto plazo.

Los analistas enfatizan el gran crecimiento que ha tenido Alibaba en los últimos tiempos, lo que la convertido en plataforma obligada tanto para compradores como para vendedores. La realidad es que, en caso que la compañía fuera subdividida, su valuación total aún estaría dada por la suma de sus partes, lo que dejaría a los inversores con un total de \$294 dólares en mano, un 23% más de lo que BABA cotiza actualmente, por lo que se cree que continuaría siendo rentable aún dividida.

En el día de hoy, las acciones de BABA alcanzaron una suba de 0.90% para ubicarse en \$238.39. Al momento, en el horario extendido, se mantienen en los mismos niveles. En el último mes, las acciones de BABA acumulan una baja del 9.48%, mientras que, en los últimos 5 días, la baja acumulada alcanza el 6.94%.

**Karina Rava - Rava Bursátil**  
25 de mayo 277 Piso 5 (C1002ABE) C.A.B.A.  
Tel: (011) 4343-9421  
[karinarava@rava.com](mailto:karinarava@rava.com)  
[www.rava.com](http://www.rava.com)

---

La información contenida en el presente informe ha sido elaborada por Rava Bursátil S.A.. El mismo es proporcionado sólo con fines informativos, a pesar de que se efectuó con el debido cuidado para no brindar información falsa ni engañosa al momento de su difusión. Asimismo, este informe no constituye oferta, sugerencia, ni recomendación para vender o comprar acciones o títulos valores. Su objeto es ilustrar y servir de elemento comparativo a los inversores sobre la evolución de los mercados. Rava Bursátil S.A. no se responsabiliza ni por la exactitud o integridad de los mismos, ni por los eventuales daños patrimoniales que provoquen decisiones basadas en dichos informes.